

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



TESIS

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN
LAS MYPES, RUBRO: HOSPEDAJES DE LA CIUDAD DE TACNA,
AÑO 2014**

Proyecto de Tesis para optar Título Profesional de Contador Público

Presentado por:

Bach. GLADYS CANDIDA MAMANI FLORES

TACNA – PERÚ

2015

DEDICATORIA

A mis padres por ser el pilar fundamental en toda mi educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo mantenido en todo momento, por sus consejos y motivación para salir adelante y por su amor. A mis hermanos, por su cariño y apoyarme siempre.

RECONOCIMIENTO

Un especial reconocimiento a los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables de la Facultad de Ciencias Empresariales, por su invaluable apoyo y enseñanzas, que perdurarán por siempre en mi camino.

Muchas gracias

RESUMEN

El presente trabajo de investigación de tiene como finalidad determinar si el análisis financiero influye en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año.

El tipo de investigación es básico, cuyo diseño es no experimental, transversal, descriptivo- explicativo. La población del presente trabajo de investigación estuvo conformada por los administradores, contador y/o gerentes de los hospedajes en el distrito de Tacna, provincia de Tacna y Departamento de Tacna. La muestra que se utilizó fue el 100% de la población por ser pequeña, siendo un total de 30. La técnica e instrumento de recolección de datos utilizado fue la encuesta y el cuestionario.

Asimismo, se demostró la hipótesis: El análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Tales resultados, sirven de fundamento para futuras investigaciones en el contexto de las finanzas.

Palabras claves: análisis financiero, toma de decisiones, métodos financieros, instrumentos financieros, decisiones de financiamiento, decisiones de inversión.

ABSTRACT

This research work aims to determine if financial analysis influences decision-making in MSEs, category: Lodging city of Tacna year.

The research is basic, whose design is not experimental, transversal, descriptive-explanatory. The study population consisted. The population of this research consisted of accountants advisers accommodation in the district of Tacna province of Tacna and Dept. Of Tacna. The sample used was 100% of the population to be small, with a total of 30. Technical and data collection instrument used was the survey and questionnaire.

Likewise, the hypothesis is proved: The financial analysis significantly influence decision making in MSEs, category: Lodging city of Tacna, 2014. These results provide a basis for future research in the context of finance.

Keywords: Financial analysis, decision making, financial methods, financial instruments, funding decisions, investment decisions.

ÍNDICE CONTENIDO

| | |
|--|-----------|
| CARATULA | |
| HOJA EN BLANCO | |
| CONTRACARATULA | |
| ACTA DE SUSTENTACION | |
| DEDICATORIA..... | 2 |
| RECONOCIMIENTO..... | 3 |
| RESUMEN..... | 4 |
| ABSTRACT..... | 5 |
| INDICE..... | 6 |
| INTRODUCCION..... | 15 |
| | |
| CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | |
| 1.1 Identificación y determinación del problema..... | 16 |
| 1.2 Formulación del problema..... | 19 |
| 1.3 Objetivos Generales y específicos..... | 20 |
| 1.4 Importancia y alcance de la investigación..... | 20 |
| | |
| CAPITULO II: MARCO TEÓRICOS | |
| 2.1 Antecedentes del estudio..... | 23 |
| 2.2 Bases teóricas – científicas | 27 |
| 2.3 Definición de términos básicos..... | 49 |
| 2.4 Sistema de hipótesis..... | 53 |
| 2.5 Sistema de variables..... | 54 |
| | |
| CAPITULO III: METODOLOGIA | |
| 3.1 Tipos de investigación..... | 57 |

| | | |
|-----|--|----|
| 3.2 | Diseño de investigación..... | 57 |
| 3.3 | Población y muestra..... | 57 |
| 3.4 | Técnicas e instrumentos de recolección de datos..... | 59 |
| 3.5 | Selección y validación de los instrumentos de investigación..... | 62 |

CAPITULO IV: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

| | | |
|-----|---|-----|
| 4.1 | Presentación de resultados, tablas, gráficos, figuras,..... | 63 |
| 4.2 | Correlaciones..... | 136 |
| 4.3 | Contrastación de la hipótesis..... | 137 |
| 4.4 | Discusión de resultados..... | 145 |

| | |
|---------------------------|-----|
| CONCLUSIONES | 148 |
|---------------------------|-----|

| | |
|------------------------------|-----|
| RECOMENDACIONES | 150 |
|------------------------------|-----|

| | |
|--------------------------|-----|
| REFERENCIAS | 151 |
|--------------------------|-----|

| | |
|---------------------|-----|
| ANEXOS | 153 |
|---------------------|-----|

Matriz de Consistencia

Instrumentos

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1. Población..... | 58 |
| Tabla 2. Estado de Situación Financiera Empresa X..... | 64 |
| Tabla 3. Estado de Resultados Empresa X..... | 67 |
| Tabla 4. Estado de Situación Financiera empresa Y..... | 71 |
| Tabla 5. Estado de resultados empresa | 74 |
| Tabla 6. Conocimiento sobre los métodos de análisis financiero..... | 77 |
| Tabla 7. Se aplica adecuadamente los métodos de análisis Financiero..... | 78 |
| Tabla 8. Los métodos de análisis son útiles para su empresa..... | 79 |
| Tabla 9. El método de análisis vertical es útil para la empresa..... | 80 |
| Tabla 10. El método de análisis horizontal es útil para la empresa..... | 81 |
| Tabla 11. El método de coeficiente o ratios financieros es útil para la empresa | 82 |
| Tabla 12. Tiene suficiente nivel de conocimiento sobre las Técnicas e instrumentos financieros..... | 83 |
| Tabla 13. Se aplica adecuadamente las técnicas e Instrumentos financieros..... | 85 |
| Tabla 14. Las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar a la empresa..... | 86 |
| Tabla 15. La planificación financiera permite lograr los objetivos de la empresa..... | 87 |
| Tabla 16. Se aplica las actividades financieras en forma adecuada.... | 88 |
| Tabla 17. Se planifica con eficiencia las variables de ventas..... | 89 |
| Tabla 18. Se evalúa adecuadamente los planes..... | 91 |
| Tabla 19. Se establecen adecuadamente las políticas financieras..... | 92 |

| | |
|---|-----|
| Tabla 20. La planificación financiera se realiza en tiempo real..... | 93 |
| Tabla 21. La planificación financiera permite tomar adecuadas Decisiones..... | 95 |
| Tabla 22. Las decisiones de financiamiento se realizan en tiempo real..... | 96 |
| Tabla 23. Se determina adecuadamente las deudas que está por vencerse..... | 97 |
| Tabla 24. Mediante la planeación a largo plazo se adopta apropiadas decisiones..... | 99 |
| Tabla 25. La evaluación del uso de alternativas de fondos..... | 100 |
| Tabla 26. Las decisiones de financiamiento permiten cubrir compromisos..... | 101 |
| Tabla 27. Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al coste..... | 103 |
| Tabla 28. Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos | 104 |
| Tabla 29. Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos..... | 106 |
| Tabla 30. Aplica métodos de valoración de inversiones adecuadamente..... | 107 |
| Tabla 31. Aplica el método de valoración denominado el plazo de recuperación..... | 109 |
| Tabla 32. Aplica el método de valoración denominado el valor actual neto..... | 110 |
| Tabla 33. Se ejecuta adecuadamente la evaluación de proyectos..... | 111 |
| Tabla 34. Se decide en forma apropiada cuales son los activos fijos... | 112 |
| Tabla 35. Se decide en forma apropiada cuando los activos fijos debe ser renovados..... | 114 |
| Tabla 36. Participación de la empresa en el mercado empresarial..... | 115 |

| | |
|--|-----|
| Tabla 37. La competitividad ha sido una ventaja predominante para la empresa..... | 116 |
| Tabla 38. La competitividad como valor agregado para la empresa.... | 117 |
| Tabla 39. Análisis Financiero..... | 119 |
| Tabla 40. Toma de decisiones..... | 120 |
| Tabla 41. Métodos de Análisis Financiero..... | 122 |
| Tabla 42. Técnicas e instrumentos financieros..... | 124 |
| Tabla 43. Planificación financiera..... | 126 |
| Tabla 44. Decisiones de financiamiento..... | 128 |
| Tabla 45. Decisiones de inversión..... | 130 |
| Tabla 46. Competitividad..... | 132 |
| Tabla 47. Resumen de variables | |
| Indicadores del Análisis Financiero..... | 134 |
| Tabla 48. Resumen de variables. | |
| Indicadores de la Toma de decisiones..... | 135 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|----|
| Gráfico Nro.01 Conocimiento sobre los métodos de análisis financiero..... | 77 |
| Gráfico Nro.02 Se aplica adecuadamente los métodos de análisis financiero..... | 78 |
| Gráfico Nro.03 Los métodos de análisis son útiles para su empresa. | 79 |
| Gráfico Nro.04 El método de análisis vertical | 80 |
| Gráfico Nro.05 El método de análisis horizontal es útil para la empresa..... | 81 |
| Gráfico Nro.06 El método de coeficiente o ratios financieros es útil para la empresa..... | 82 |
| Gráfico Nro.07 Tiene suficiente nivel de conocimiento sobre las técnicas e instrumentos financieros..... | 84 |
| Gráfico Nro.08 Se aplica adecuadamente las técnicas e instrumentos financieros..... | 85 |
| Gráfico Nro.09 Las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar a la empresa..... | 86 |
| Gráfico Nro.10 La planificación financiera permite lograr los | |

| | |
|---|-----|
| objetivos de la empresa..... | 87 |
| Gráfico Nro.11 Se aplica las actividades financieras en forma adecuada..... | 88 |
| Gráfico Nro.12 Se planifica con eficiencia las variables de ventas..... | 90 |
| Gráfico Nro.13 Se evalúa adecuadamente los planes..... | 91 |
| Gráfico Nro.14 Se establecen adecuadamente las políticas financieras..... | 92 |
| Gráfico Nro.15 La planificación financiera se realiza en tiempo real. | 94 |
| Gráfico Nro.16 La planificación financiera permite tomar adecuadas decisiones..... | 95 |
| Gráfico Nro.17 Las decisiones de financiamiento se realizan en tiempo real..... | 96 |
| Gráfico Nro.18 Se determina adecuadamente las deudas que está por vencerse..... | 98 |
| Gráfico Nro.19 Mediante la planeación a largo plazo se adopta apropiadas decisiones..... | 99 |
| Gráfico Nro.20 La evaluación del uso de alternativas de fondos..... | 100 |
| Gráfico Nro.21 Las decisiones de financiamiento permiten cubrir compromisos..... | 102 |
| Gráfico Nro.22 Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al coste..... | 103 |

| | |
|--|-----|
| Gráfico Nro.23 Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos..... | 105 |
| Gráfico Nro.24 Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos..... | 106 |
| Gráfico Nro.25 Aplica métodos de valoración de Inversiones adecuadamente..... | 108 |
| Gráfico Nro.26 Aplica el método de valoración denominado el plazo de recuperación..... | 109 |
| Gráfico Nro.27 Aplica el método de valoración denominado el valor actual neto..... | 110 |
| Gráfico Nro.28 Se ejecuta adecuadamente la evaluación de Proyectos..... | 111 |
| Gráfico Nro.29 Se decide en forma apropiada cuales son los activos fijos..... | 113 |
| Gráfico Nro.30 Se decide en forma apropiada cuando los activos fijos deben ser renovados..... | 114 |
| Gráfico Nro.31 Participación de la empresa en el mercado empresarial..... | 115 |
| Gráfico Nro.32 La competitividad ha sido una ventaja predominante para la empresa..... | 117 |
| Gráfico Nro.33 La competitividad como valor agregado para | |

| | |
|---|-----|
| la empresa..... | 118 |
| Gráfico Nro.34 Análisis Financiero..... | 119 |
| Gráfico Nro.35 Toma de decisiones..... | 121 |
| Gráfico Nro.36 Métodos de Análisis Financiero..... | 122 |
| Gráfico Nro.37 Técnicas e instrumentos financieros..... | 124 |
| Gráfico Nro.38 Planificación financiera..... | 126 |
| Gráfico Nro.39 Decisiones de financiamiento..... | 128 |
| Gráfico Nro.40 Decisiones de inversión..... | 130 |
| Gráfico Nro.41 Competitividad..... | 132 |
| Gráfico Nro.42 Indicadores del Análisis Financiero..... | 134 |
| Gráfico Nro.43 Indicadores de la Toma de decisiones..... | 135 |

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014. Cabe indicar que el análisis financiero es un tema muy relevante y constituye una herramienta fundamental para que en una organización se logre una gestión financiera eficiente, basada de una fase gerencial analítica basada en información cualitativa y cuantitativa cuya aplicación permite conocer las condiciones de la salud financiera de la organización mediante el cálculo de indicadores, que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros. El análisis financiero dispone de técnicas, cuya aplicación permite un análisis e interpretación más profunda, que va desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles en el presente hasta la predicción de la quiebra de la empresa en el futuro más próximo. Por tanto, se enfatiza que el análisis financiero es una herramienta trascendental para determinar la situación financiera de una organización, de modo que se logre una gestión financiera eficiente; para ello resulta imprescindible llevar un control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, por lo cual se debe realizar un análisis minucioso de cada uso dado a los fondos disponibles, se trate de recursos propios o provenientes de terceros. Para tal fin, se requiere una persona capacitada como debería ser el profesional contable, que efectúe el análisis financiero, que posea conocimientos de alto nivel en el área financiera para aplicar técnicas y procedimientos analíticos adecuados que permitan obtener los mejores resultados y alcanzar el objetivo de evaluar el entorno económico y financiero de la empresa, detectar cualquier obstáculo existente, tomar las mejores decisiones e implementar acciones correctivas, que a su vez permitan alcanzar un desempeño financiero efectivo que lleve a la empresa al éxito.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Identificación y determinación del problema

Actualmente el proceso de transformación que trae consigo los avances tecnológicos, la automatización de los procesos, el desarrollo económico, el crecimiento de muchas empresas, dificulta la permanencia y el progreso de los negocios en su entorno. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales estén preparadas para gestionar sus recursos financieros de manera adecuada; de forma tal, que se tomen decisiones financieras racionales acordes con los objetivos de la empresa. Sin embargo, las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero imprevisto, caracterizado por insolvencia y poca liquidez, como producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencias en el desempeño estratégico, administrativo, productivo o financiero; por lo tanto, toda empresa debe conocer su condición económica y financiera para identificar los problemas existentes, variaciones importantes y los factores que los ocasionan, para ello debe disponer de herramientas financieras apropiadas que le permitan detectar los errores y aplicar los correctivos adecuados, predecir el futuro y lograr una planeación más idónea.

El análisis financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que

presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas de análisis financieros sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados. La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

El análisis financiero debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metal mecánico, agropecuario, turístico, constructor, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa.

Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros. No obstante, el análisis financiero se debe realizar en forma sistemática de manera de determinar la liquidez y solvencia de la empresa, medir su actividad operativa, la eficiencia en la

utilización de los activos, su capacidad de endeudamiento y de cancelación de las obligaciones contraídas, sus utilidades, las inversiones requeridas, su rendimiento y rentabilidad. Sin embargo, el análisis financiero presenta algunas limitaciones inherentes a su aplicación e interpretación; puesto que se debe confirmar que la contabilización sea homogénea al realizar la comparación de cifras con empresas semejantes, debido a que las organizaciones muestran distinto nivel de diversificación en tamaño y tiempo de operatividad, en el nivel de internacionalización y en los criterios para la toma de decisiones contables, económicas y financieras. También, en lo respectivo a la interpretación de los indicadores financieros se pueden presentar dificultades para establecer criterios para su evaluación, ya que un resultado puede ser ambiguo en influencia a la actividad productiva de la empresa. Del mismo modo, se debe considerar el comportamiento de variables exógenos a la actividad empresarial como la inflación que afecta el valor actual de mercado de los activos y pasivos; algunos de ellos, generalmente, se omiten en el balance general o son valuados al costo depreciado de adquisición; por lo tanto, es necesario re-expresar los estados financieros antes de aplicar los indicadores financieros para lograr un análisis más completo y real de la situación de la empresa. En base a lo expuesto anteriormente, se presenta este estudio que tiene como objetivo principal la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente; para ello es primordial describir el análisis financiero como fase gerencial; identificar los indicadores financieros pertinentes para efectuarlo, así como determinar las técnicas en las cuales se fundamenta, los efectos del fenómeno inflacionario en su aplicabilidad y analizar brevemente la importancia de las normas financieras internacionales en el uso de este útil instrumento gerencial.

En la ciudad de Tacna, pareciera que en las MYPES rubro hospedajes no toman decisiones adecuadas tanto financieras como inversión, debido a que no utilizan óptimamente las herramientas y técnicas para el análisis financiero.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema principal

¿De qué manera el análisis financiero influye en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?

1.2.2 Problemas específicos

- a) ¿En qué medida los métodos de análisis Financiero influye en la decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?
- b) ¿De qué manera un correcto uso de técnicas e instrumentos influyen en las decisiones de inversión en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?
- c) ¿De qué manera la planificación financiera influye en la competitividad en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Objetivo general

Determinar de qué manera en análisis financiero influye en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

1.3.2 Objetivos específicos

- a. Analizar como los métodos de Análisis Financieros influye en la decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.
- b. Determinar la influencia del uso correcto de técnicas e instrumentos financieros, en las decisiones de inversión en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.
- c. Determinar la influencia de la planificación financiera en la competitividad en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

1.4 JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1 Justificación de la investigación

- Justificación Teórica

La investigación propuesta busca, mediante la aplicación de la teoría y los conceptos básicos de utilización de las herramienta,

y técnicas de análisis financiero de la información financiera con la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014, en cuanto, a los indicadores financieros, y encontrar explicaciones a situaciones internas del contexto de estudio y del entorno, que afecta la toma de decisiones en las MYPES rubro hospedajes , de la ciudad de Tacna.

- Justificación Práctica

De acuerdo a los resultados de la investigación, su resultado permite encontrar soluciones concretas a problemas del análisis financiero que afecta la toma de decisiones de las MYPES de la ciudad de Tacna, con estos resultados se podrá diagnosticar la verdadera situación financiera de las empresas, y la toma de decisiones, para optar posibles soluciones y/o capacidad de inversión.

- Justificación Metodológica

Para lograr el cumplimiento de los objetivos de estudio, se acude al empleo de técnicas de investigación como el instrumento para medir la utilización de herramientas y técnicas de análisis financiero que afecta la toma de decisiones de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, a través del análisis de los Estados Financieros y/o de la aplicación del cuestionario y el procesamiento en el SPSS 22. Así los resultados de la investigación se apoyan en la aplicación de técnicas de investigación válidas en el medio, como el cuestionario y el SPSS 22.

1.4.2 Importancia de la investigación

El presente trabajo de investigación es importante debido a que un mal análisis e interpretación de la información financiera, afecta la toma de decisiones de las MYPES, rubro hospedajes, de la ciudad de Tacna, pues contribuirá a brindar recomendaciones y propuestas para mejorar la utilización de las herramientas y técnicas de análisis financiero.

CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVESTIGACIÓN

En el trabajo de investigación de la Dra. Floriana Viviana Ángeles Macedo (2005) cuya Tesis; "***El análisis financiero y su incidencia en las decisiones de las MYPES***", presentada para optar el Grado de Maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal; arriba a las siguientes conclusiones:

- El análisis de la liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad contribuye a la toma de decisiones financieras efectivas y por tanto conlleva la optimización y competitividad de las MYPES.

Por otro lado, la Sra. Gladys Escobar Córdova (2005) en su Tesis: "**La administración Financiera en el logro de los planes estratégicos de las MYPES**", trabajo presentado para optar el Grado de Maestro en Finanzas en la Universidad Nacional Federico Villarreal; la autora concluye que:

- Las decisiones financieras de inversión, endeudamiento y dividendos de la administración financiera empresarial, facilitan el logro de las metas, objetivos y misión contenida en los planes estratégicos de las MYPES.

Nava (2009) desarrolló el trabajo de investigación "**Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente**",

Revista Venezolana de Gerencia, vol. 14, núm. 48, octubre-diciembre, 2009, pp. 606-628 Universidad del Zulia Maracaibo, Perú. El autor, entre sus conclusiones, formula lo siguiente:

El estudio concerniente al análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente ha permitido indagar importantes aspectos de esta técnica gerencial, incluyendo, una breve referencia acerca de la repercusión de la implementación de la nueva reforma de las NIIF en su aplicación.

Los autores referidos en este artículo coinciden en muchos aspectos acerca del análisis financiero; pues, algunos de ellos consideran que es fundamental para evaluar la situación actual de la empresa y predecir su desempeño futuro; generalmente lo denominan análisis de los estados financieros; y la mayoría alega que se basa en la aplicación y cálculo de indicadores financieros que permiten conocer la situación en lo que respecta a liquidez, eficiencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad. Aunado a esto, los autores aportan nociones que permiten identificar aquellos aspectos que caracterizan el comportamiento gerencial, económico y financiero de una empresa, donde el análisis financiero representa el medio más idóneo para interpretar y evaluar la información contable que refleja el manejo de los recursos financieros disponibles para el proceso productivo, lo cual lleva implícito la detección de las deficiencias y desviaciones ocurridas durante la gestión empresarial.

El análisis financiero es un tema muy extenso y, sin lugar a dudas, constituye una herramienta fundamental para que en una organización se logre una gestión financiera eficiente. Realizarlo es de vital

importancia para el desempeño financiero de la empresa; pues, se trata de una fase gerencial analítica basada en información cualitativa y cuantitativa cuya aplicación permite conocer las condiciones de la salud financiera de la organización mediante el cálculo de indicadores, que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento, así como también, el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre las ventas, activos, inversiones y capital. Además, el análisis financiero dispone de técnicas cuya aplicación permite un análisis e interpretación más profunda, que va desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles en el presente hasta la predicción de la quiebra de la empresa en el futuro más próximo. No obstante, las evidencias empíricas reflejan que mediante el análisis financiero, las empresas detectan problemas en el proceso de cobranza de sus ventas a crédito, en el pago de sus compras a crédito, en el uso que realizan de sus maquinarias, equipos y construcciones, así como de su efectivo disponible, inventario, ventas, gastos y ganancia, determinando sí su actividad es rentable o no. Del mismo modo, el análisis financiero permite determinar sí los planes de acción se están cumpliendo a cabalidad de manera que los objetivos previamente establecidos sean alcanzados eficientemente. Por ello, se debe tomar en consideración que cuando en una economía los precios de los bienes y servicios aumentan como consecuencia de la inflación, los valores se distorsionan y por ende las cifras de los estados financieros de las empresas; razón por la cual estos deben ser ajustados para determinar sí la inflación ha afectado los resultados de sus operaciones, ya que el valor de los activos y pasivos varía y los estados financieros expresan información distorsionada; entonces,

mediante la reexpresión, los estados financieros proporcionan información válida, actualizada, precisa y adecuada para determinar la situación financiera real de la actividad empresarial y lograr una toma de decisiones más acertadas. En definitiva, se deduce que el análisis financiero es una herramienta trascendental para determinar la situación financiera de una organización, de modo que se logre una gestión financiera eficiente; para ello resulta imprescindible llevar un control adecuado del uso de los activos y de los recursos financieros que están destinados para las inversiones, por lo cual se debe realizar un análisis minucioso de cada uso dado a los fondos disponibles, se trate de recursos propios o provenientes de terceros. Para tal fin, se requiere una persona capacitada que efectúe el análisis financiero, que posea conocimientos de alto nivel en el área financiera para aplicar técnicas y procedimientos analíticos adecuados que permitan obtener los mejores resultados y alcanzar el objetivo de evaluar el entorno económico y financiero de la empresa, detectar cualquier obstáculo existente, tomar las mejores decisiones e implementar acciones correctivas, que a su vez permitan alcanzar un desempeño financiero efectivo que lleve a la empresa al éxito. A partir de este estudio, se considera necesario que los empresarios venezolanos deben estar dispuestos a asumir los cambios existentes en el entorno financiero, estar a la vanguardia de todas las herramientas gerenciales que permitan analizar ampliamente la actividad que realizan, para conocer en qué condiciones está operando su empresa y como deben enfrentar el futuro, y así lograr una gestión financiera eficiente, lo cual requiere la aplicación del análisis financiero, ya que se trata de un proceso de reflexión que lleva a evaluar cualitativa y cuantitativamente desde el punto de vista financiero la empresa en el presente y en el pasado,

determinar los resultados de sus operaciones y estimar su situación y su actuación en el futuro.

2.2 BASES TEÓRICA - CIENTÍFICAS

2.2.1 Análisis Financiero.

Definición

Según José Luís (2005) el análisis financiero consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente para la toma de decisiones. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada.

El análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o

de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas geográficas (Brigham y Houston, 2006).

2.2.1.1 Objetivos del análisis financiero

Los objetivos del análisis financiero están encaminados a analizar las tendencia de las variables financieras involucradas en las operaciones de la empresa: evaluar su situación económica y financiera para determinar el nivel de cumplimiento de los objetivos preestablecidos; verificar la coherencia de la información contable con la realidad de la empresa, identificar los problemas existentes, aplicar los correctivos pertinentes y orientar a la gerencia hacia una planificación financiera eficiente y efectiva (Nava, 2009).

A. Estado de Situación Financiera (Balance General)

Es un informe contable que ordena sistemáticamente las cuentas de Activo, pasivo y el Patrimonio y determina la situación financiera de la empresa en un periodo determinado.

En el Estado de situación financiera aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro diario y de los libros auxiliares. El mismo que se debe elaborar y presentar al final de cada año es decir cada 31 de diciembre.

El Estado de Situación Financiera está conformado por tres partes que son:

Encabezamiento.- Se escribe el nombre de la empresa como EMPRESA XXX.

2.2.1.1 Métodos de Análisis Financieros

El análisis financiero está dado por los principales métodos, que en la práctica han demostrado ser útiles para la empresa. Son los sgtes:

A. Análisis Vertical

De acuerdo a Apaza (2011), “el análisis vertical, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha aumentado o disminuido la participación de ese rubro en el total global”. Así encontramos otra definición brindada por Flores (2008) que nos dice que es un “método de análisis financiero que determina el porcentaje de participación de una cuenta con relación a un grupo o subgrupo de cuentas del Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas”.

B. Análisis Horizontal

Este análisis “Busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuanto se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado” (Apaza, 2000). Además para Flores (2008) este análisis

es un “método que indica la evolución de cada una de las partidas conformantes del Balance General y del Estado de Ganancias y Pérdidas. (...) Las cifras que arroja se pueden expresar tanto en nuevos soles como en porcentajes. Este método permite observar el desenvolvimiento de cada cuenta y sus respectivos resultados a través del tiempo”.

C. Coeficientes, indicadores o Ratios Financieros

Según Flores (2008) se menciona que los ratios son “índices utilizados en el análisis financiero que permiten relacionar las cuentas de un Estado Financiero con otras cuentas del mismo estado financiero u otros estados financieros”. Además que son “llamados índices, cocientes, razones o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtienen dividiendo su valor por otro”.

A. Ratios de Liquidez

“Muestran la relación que existe entre los activos circulantes de una empresa y sus pasivos circulantes; de tal forma, indican la capacidad de la empresa para satisfacer las deudas de vencimiento próximo”. Y para atender con normalidad sus operaciones, basándose en su habilidad para cumplir, sin tropiezos, las etapas y plazos del ciclo de operación”. (WESTON, 2000).

a. Liquidez:

Nos indica el grado en el cual los activos pueden cubrir los pasivos, es decir, de cuánto dinero disponemos para cubrir nuestras deudas actuales (de corto y mediano plazo).

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

b. Prueba Ácida:

Este nos explica de una manera más detallada la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo, acercándose más a los activos que rápidamente se convierten en dinero.

$$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Existencias} - \text{Gastos Pagados por Anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

B. Ratios de Gestión

Mide la efectividad con que la empresa administra sus activos, tomando como base los niveles de ventas, reflejándose en el aumento de sus volúmenes y midiéndose en número de veces (Pelepu Krishna, 2002)
Los principales análisis de gestión son:

a. Rotación de Cajas y Bancos:

Mide el número de días que el rubro caja y bancos puede cubrir las ventas con sus recursos existentes propios.

$$\text{Rotación de Cajas y Bancos: } \frac{\text{Caja y Bancos} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas Netas}}$$

b. Rotación de Inventarios o Existencias:

Nos indica con qué frecuencia sale una existencia del almacén para ser vendida, con lo cual se debe propiciar que tenga un elevado nivel de rotación, pues ello nos revelaría un gran dinamismo en las ventas y nos permitiría además disminuir los costos almacenamiento.

$$\frac{\text{Ventas Netas ó Costos de Ventas}}{\text{Inventarios o Existencias Finales}} = \text{Veces}$$

$$360 \div \left(\frac{\text{Ventas Netas ó Costos de Ventas}}{\text{Inventarios o Existencias Finales}} \right) = \text{Días}$$

c. Rotación de Activos Fijos:

Mide la efectividad con que una empresa utiliza su planta y equipos para generar mayores ventas. Un ratio elevado refleja una gran productividad de los activos como generadores de ventas. También se puede interpretar como el número de veces que se podrírenovar el activo fijo con las ventas que este genera en un determinado periodo.

$$\text{Rotación de Activos Fijos: } \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo Total}}$$

C. Ratios de Solvencia

Los índices de endeudamiento se utilizan para diagnosticar sobre la cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa; así como para comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera del endeudamiento.

“indican el monto de recursos de terceros que utiliza la empresa para financiar sus activos y operaciones. Permite apreciar la estructura de financiamiento a través del análisis de la participación relativa de acreedores ya accionistas en el financiamiento del activo”

Mide la capacidad de endeudamiento de una empresa y explica el respaldo monetario del cual disponen para afrontar sus obligaciones dándonos una idea de su autonomía financiera. En otras palabras, cuánto dinero puede solicitar una empresa como préstamo, resguardado por sus patrimonios y activos.

Este ratio es de mucho interés para los acreedores, ya que son ellos quienes van a determinar la probabilidad de reembolso respaldado por sus respectivos activos en caso de que la empresa no les pueda pagar. A continuación pasaremos a ver los principales ratios de solvencia (Pelepu Krishna, 2002).

a. Endeudamiento Patrimonial:

Nos muestra el grado de autonomía o dependencia financiera de la empresa; o sea si camina con capital propio o con capital de terceros (préstamos). Es conveniente que tenga un índice bajo, pues ello significaría que tiene un escaso nivel de endeudamiento y por lo tanto una buena capacidad de pago para los acreedores y proveedores.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial: } \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

b. Endeudamiento del Activo Total:

Evalúa que porcentaje de los activos totales es financiado por terceros.

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

D. Ratio de rentabilidad

“Se relaciona con la capacidad que tiene la compañía para generar utilidades a través del tiempo, en niveles que resulten satisfactorios en relación con la totalidad de recursos comprometidos y frente al rendimiento alternativo que esos mismos, recursos obtendrían en otra actividad de similar riesgo”.

“Estos índices también se denominan ROE (del inglés return on equity, rentabilidad del capital propio), para las empresas lucrativas estos índices son los más importantes ya que mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

Sin duda alguna, salvo raras excepciones, los propietarios de la empresa invierten en ella para obtener una utilidad suficiente. Por tanto, estos índices permiten medir la evolución del principal objetivo del inversor.

Evalúa que porcentaje de los activos totales es financiado por terceros. Decir, nos demuestra el desempeño de la empresa en cuanto a la obtención de beneficios sobre lo invertido.

Los indicadores de rentabilidad son muy variados, entre los más importantes figuran: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales, margen bruto de ganancia y margen neto sobre ventas (WESTON, 2000).

a. Rentabilidad Patrimonial:

Nos calcula la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

$$\frac{\text{Utilidad Neta ó Ingreso Neto}}{\text{Patrimonio}} = \%$$

b. Rentabilidad de los Activos o Rendimiento sobre la Inversión:

Refleja el grado de rentabilidad de los activos, medida a través de su aporte a la utilidad neta de la empresa. Un ratio bajo podría deberse a la existencia de una alta capacidad instalada ociosa o un mal manejo de la liquidez.

$$\frac{\text{Utilidad Neta ó Ingreso Neto}}{\text{Activo Total}} = \%$$

c. Rentabilidad de las Ventas Netas, Utilidad Ventas ó Margen de Utilidad sobre las Ventas

Este ratio nos muestra la utilidad obtenida por cada UM de las ventas. Un ratio alto significa que el proceso productivo de ventas se realiza con buena eficiencia

$$\frac{\text{Utilidad Neta ó Ingreso Neto}}{\text{Ventas}} = \%$$

d. Margen Bruto:

Nos indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada unidad monetaria de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y vende.

$$\frac{\text{Utilidad Bruta (Ventas - Costo de Ventas)}}{\text{Ventas Netas}} = \%$$

2.2.1.2 Técnicas e Instrumentos Financieros

A Técnicas de Análisis Financiero

El gerente financiero al momento de realizar un análisis financiero en la organización dispone de diferentes técnicas que puede aplicar para analizar e interpretar en profundidad las cifras arrojadas por los indicadores financieros, esto le permite dar respuestas a aquellas preguntas que puedan surgir una vez calculados los mismos. Entre las técnicas analíticas más utilizadas se encuentran las siguientes:

- Análisis comparativo Comparar las razones financieras de una empresa

El análisis comparativo Comparar las razones financieras de una empresa permite determinar promedios, tendencias y variaciones ocurridas en el transcurso del tiempo. Según Gitman (2003), existen dos tipos de comparaciones de razones: el análisis seccional y el análisis de series de tiempo que permiten una mejor interpretación del valor de la razón o indicador. El análisis seccional consiste en comparar los indicadores financieros de diferentes empresas del mismo ramo o con estándares de referencia disponibles acerca del sector productivo al que pertenece la empresa,

correspondiente a un ejercicio económico específico. Mediante esta comparación una empresa logra identificar sus fortalezas y debilidades, detectando así aquellas áreas que deben ser mejoradas o fortalecidas. Este análisis muestra cualquier variación positiva o negativa que pueda presentar algún indicador en influencia al promedio del sector, lo cual refleja la existencia de un problema financiero; por ello, la gerencia debe realizar un análisis más profundo para establecer las estrategias más idóneas que les permitan solventar cualquier situación que pueda obstaculizar el proceso productivo.

- **Análisis Dupont**

El análisis Dupont constituye una técnica de investigación (Gitman, 2003) encaminada al hallazgo de las tareas administrativas responsables del desempeño financiero de la empresa, tomando en consideración todos los elementos de las actividades financieras del negocio. Tiene como punto de partida la interinfluencia de ciertos indicadores financieros, cuya interinfluencia genera el índice que mide la capacidad de la empresa para obtener sus utilidades. En sí, es un sistema que facilita a la empresa la realización de un análisis integral de indicadores financieros específicos, expresando la manera en que estos indicadores interactúan entre sí para determinar el rendimiento sobre los activos; esto sugiere que permite descomponer el rendimiento del capital

contable en un elemento de eficiencia en la utilización de activos, en un mecanismo de utilidad sobre las ventas y también de uso de apalancamiento financiero.

- **Análisis Discriminante**

El análisis discriminante constituye una técnica estadística con uso predominante para analizar la información financiera en la década de los años 80, fue aplicada por Edward Altman en 1968 para la selección y evaluación de aquellos indicadores financieros que permiten distinguir entre empresas financieramente exitosas y empresas con rumbo a la quiebra. Básicamente, este análisis consiste en clasificar observaciones previamente obtenidas, cuya clasificación tiene como punto de partida un conjunto de variables que caracterizan los individuos u objetos que se pretenden estudiar (Elizondo y Altman, 2003). Desde el punto de vista financiero, esta técnica se fundamenta en la combinación y estudio de los indicadores o razones financieras de una empresa o de un grupo de empresas. Inicialmente, Altman desarrolló un modelo para predecir la quiebra de las empresas y fue llamado Z de Altman, que actualmente representa el resultado de aplicar el análisis discriminante a un conjunto de indicadores financieros cuyo propósito es clasificar las empresas en dos grupos: bancarota y no bancarota (Elizondo y Altman, 2003); aun cuando este Economista también

ha desarrollado modelos para la evaluación de créditos.

B Instrumentos de Análisis Financiero

Apaza (2000) refiere un instrumento financiero es un instrumento que canaliza el ahorro hacia una determinada inversión. Las empresas en su búsqueda de financiación pueden acudir al mercado financiero mediante la emisión de Activos Financieros. Esos activos constituyen un medio de mantener riqueza para quienes los poseen y un pasivo para quienes los generan. Por ello, al estar simultáneamente en el activo y el pasivo de los agentes económicos, los activos no contribuyen a incrementar la riqueza general del país, pero facilitan extraordinariamente la movilización de los recursos reales de la economía.

2.2.1.3 Planificación Financiera

Flores (2013) indica que el análisis y la planeación financiera tienen por objetivo: a) transformar la información financiera de manera que se pueda emplear para supervisar la posición financiera de la empresa. Evaluar la capacidad productiva y hasta qué punto se debe incrementar o reducir y determinar qué financiamiento adicional (o reducción) se requiere. Dentro de estas funciones se comprenden la elaboración del estado de situación financiera, así como los otros estados financieros de acumulaciones, su objetivo subyacente es valorar los flujos de efectivo históricos y

futuros. Como lo indica Hernández (2005), es la primera función de la administración, y consiste en determinar las metas u objetivos a cumplir, la planificación incluye seleccionar misiones y objetivos como las acciones para alcanzarlos; requiere tomar decisiones ; es decir, seleccionar entre diversos cursos de acción futuro. Así la planificación provee un enfoque racional para lograr objetivos preseleccionados.

Los objetivos son de gran importancia para la empresa, pues le dan un sentido, una dirección u orientación a los esfuerzos aplicados.

2.2.2 Toma de Decisiones

Según Wehrich, H. & Koontz, H. (1999), logra definir a la toma de decisiones como: la toma de decisiones se define como la selección de un curso de acciones entre alternativas, es decir que existe un plan un compromiso de recursos de dirección o reputación.

La toma de decisiones respecto a la utilización de fondos de una empresa debe ser la más responsable, ya que estos deben ser asignados de una forma eficiente. Al respecto, para desempeñar eficazmente su función, el gerente financiero debe poseer un conocimiento claro de la metas de la empresa. Asimismo, las políticas y objetivos de una empresa lo determinan teóricamente los dueños (los accionistas) representados por el directorio. La responsabilidad del directorio consiste en tomar importantes decisiones políticas, que afectan a la empresa y coordinar con el grupo administrativo que gerencia la empresa. La toma de

decisiones es sólo un paso de la planeación ya que forma parte esencial de los procesos que se siguen para elaboración de los objetivos o metas trazadas a seguir. Rara vez se puede juzgar sólo un curso de acción, porque prácticamente cada decisión tiene que estar engranada con otros planes.

El proceso que conduce a la toma de decisión:

- a. Elaboración de premisas
- b. Identificación de alternativas
- c. Evaluación de las alternativas, en términos de metas que se desea alcanzar
- d. Selección de una alternativa, es decir tomar una decisión.

Según Suanders, A. (2006) Define a la toma de decisiones como: una función imprescindible en las organizaciones, de un significado especial por no estar limitada a un solo nivel, sino por ser un proceso que se da en toda la institución, y además, por ser parte fundamental inherente a todas las demás actividades, para lo que resulta imprescindible poseer una información lo más completa posible, es decir, previamente analizada y evaluada.

Con frecuencia, las decisiones de rutina se toman rápidamente, quizás inconscientemente, sin necesidad de elaborar un proceso detallado de consideración. Sin embargo, cuando las decisiones son complejas, críticas o importantes, es necesario tomarse el tiempo para decidir sistemáticamente. Las decisiones críticas son las que no

pueden ni deben salir mal o fracasar. Uno debe confiar en el propio juicio y aceptar la responsabilidad. Existe una tendencia a buscar chivos expiatorios o transferir responsabilidades.

En casi todos los problemas de decisión se encuentran los siguientes componentes:

- a. El decisor.
- b. El analista que modela el problema para ayudar al decisor.
- c. Factores controlables.
- d. Factores incontrolables.
- e. Los resultados posibles de la decisión.
- f. Las restricciones ambientales/estructurales.
- g. Las interacciones dinámicas entre estos componentes.

2.2.2.1 Decisiones de Financiamiento

Según Turmero, I. (2010) Toda organización, y especialmente las empresas, deben enfrentar permanentemente decisiones de financiamiento; las cuales tendrán por tanto un impacto sustantivo en el progreso de la empresa y de sus proyectos. Se trata entonces no solo de decisiones delicadas y sensibles que demandan un actuar diligente, sino también de elecciones que pueden afectar hasta el mismo curso

de viabilidad financiera de una entidad.

Toda empresa, sea de una manera profesional o de forma empírica, debe ejecutar labores de administración financiera. La administración financiera se define como una conjunción de funciones como son “planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa”. En cuenta la función de las finanzas forma parte de la administración principal de la empresa.

Las decisiones de financiamiento se producen en mercados financieros. Ello significa que se debe evaluar cuál de estos segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos.

- **Crecimiento Financiero**

Según Quisiguiña, F. (2005) El nuevo estilo de la dirección de las finanzas que presupone el perfeccionamiento empresarial, ha creado las bases para que las empresas puedan desarrollar de forma organizada todas las transformaciones necesarias que permitan lograr una gestión eficiente, económica y eficaz, a través de indicadores financieros.

Frente a la administración financiera y su gestión el responsable debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la

empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones.

2.2.2.2 Decisiones de Inversión

Para tomar la decisión de inversión las empresas deben tomar en cuenta principalmente las utilidades que se esperan obtener. Aunque en todos los casos el inversionista desea resguardar su capital, incrementando de manera moderada o agresiva, no obstante las decisiones financieras van desde el análisis de las inversiones de capital de trabajo, caja, bancos, cuentas por cobrar, inventarios, inversiones de capital como activos fijos, las empresas ya sean grandes o pequeñas el aspecto financiero es primordial para la categoría de los inventarios. Para tomar tal decisión es necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas.

En cuanto al análisis de inversión son básicamente dos cuestiones:

- Dado un proyecto de inversión, decidir si resulta

conveniente o no, emprenderlo.

- De entre dos o más proyectos de inversión, todos ellos aconsejables, determinar la preferencia de los mismos desde un punto de vista financiero.

Los modelos de análisis de inversiones son modelos matemáticos que intentan simular la realidad del proceso de inversión, para evaluar sus resultados. Sistematizan una serie de datos cuantitativos, e informan con respecto a la conveniencia o no de emprender la realización del proyecto. Aunque estos modelos, son solamente una parte del proceso de decisión.

Otro aspecto a destacar, es que los modelos de análisis de inversiones al intentar simular la realidad futura, deben trabajar con estimaciones o previsiones de las variables que utilizan, por lo que la fiabilidad de sus resultados, dependerá lógicamente, del acierto de dichas previsiones. Por lo tanto, la capacidad de prever es un factor esencial para tomar decisiones acertadas en materia de inversiones. Sin embargo, el éxito del proyecto no sólo dependerá de la capacidad de predecir los movimientos de fondos futuros, sino también, de saber controlar el curso de los hechos que se produzcan una vez puesto en marcha el proyecto.

Las decisiones de inversión constituyen el armazón del desarrollo futuro de una empresa, siendo un factor

básico de la eficiencia y del poder competitivo de las mismas. Por consiguiente, la adopción incorrecta de este tipo de decisiones tiene consecuencias graves sobre los beneficios y el futuro de una empresa. La decisión de invertir es una de las más peligrosas decisiones a tomar por una empresa. Son numerosos los ejemplos que se podrían poner de empresas que han entrado en crisis por emprender procesos de inversión para los que no estaban preparadas o no eran adecuados para la situación de su entorno. Efectivamente, la inversión conlleva un alto riesgo para la empresa, puesto que una vez tomada, es prácticamente irreversible, con unas implicaciones financieras generalmente muy importantes.

2.2.2.3 Competitividad

Porter, M. (2005) Define a la competitividad como la capacidad de una empresa de cualquier tipo para desarrollar y mantener unas ventajas comparativas que le permiten disfrutar y sostener una posición destacada en el entorno socioeconómico en que actúan. Se entiende por ventaja comparativa aquella habilidad, recurso, conocimiento, atributos, de que dispone una empresa y las cuales carecen sus competidores, lo cual hace posible la obtención de rendimientos superiores a estos.

La ventaja competitiva se deriva fundamentalmente de la mejora, la innovación y el cambio, abarca todo el

sistema del valor, se mantiene solamente gracias a mejoras incesantes y necesita para mantenerse que sus fuentes de ventajas se perfeccionen.

La competitividad no es producto de una casualidad ni surge espontáneamente, se crea y se logra a través de un largo proceso de aprendizaje y negociación por grupos colectivos representativos que configuran la dinámica de conducta organizativa, como los accionistas, directivos, empleados, acreedores, clientes, por la competencia y al mercado, y por último, el gobierno y la sociedad en general.

Una organización, cualquiera que sea la actividad que realiza, si desea mantener un nivel adecuado de competitividad a largo plazo, debe utilizar antes o después, unos procedimientos de análisis y decisiones formales, encuadrados en el marco del proceso de "planificación estratégica". La función de dicho proceso es sistematizar y coordinar todos los esfuerzos de las unidades que integran la organización encaminados a maximizar la eficiencia global.

2.2.2.3.1 Factores que determinan la competitividad

Para Cárdenas, N. (2010) Las empresas se hacen competitivas al cumplirse dos requisitos fundamentales: primero, estar sometidas a una presión de competencia que las obligue a

desplegar esfuerzos sostenidos por mejorar sus productos y su eficiencia productiva; y, segundo, estar insertas en redes articuladas dentro de las cuales los esfuerzos de cada empresa se vean apoyados por toda una serie de externalidades, servicios e instituciones.

Sin embargo, para saber los factores que determinan la competitividad, como bien dice Michael Porter, habría que irse a la empresa, y al sector, e identificar cuáles son los factores que determinan que las empresas generen valor agregado y que ese valor se venda en el mercado, y si realmente esos factores son sostenibles en el mediano y largo plazo. Pues las medidas a instaurar son aquellos factores que conduzcan al logro del objetivo “ser competitivos”, son diferente, y entran en ámbitos decisi3nales distintos seg3n sea aquel en el que se realice el an3lisis de la competitividad.

2.3 DEFINICI3N DE T3RMINOS B3SICOS

Se define algunos t3rminos relacionadas a nuestras variables:

An3lisis e interpretaci3n de estados financieros: Entender la apreciaci3n relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros, basado en el an3lisis y la comparaci3n.

Control: Comprende las acciones orientadas a precaver en forma previa, durante la gestión y a su verificación posterior respecto de la correcta captación y utilización de recursos humanos, materiales y financieros; así como en cuanto al logro de los resultados de la actividad pública o privada por parte de las entidades y organismos que la ejecutan.

Equilibrio financiero: Situación que se produce cuando la suma del activo disponible más el realizable es igual o superior al pasivo exigible a corto plazo.

Estabilidad económica: Ausencia de variaciones pronunciadas en las principales magnitudes económicas.

Estrategia: Es un conjunto de acciones planificadas sistemáticamente en el tiempo que se llevan a cabo para lograr un determinado fin o misión.

Eficacia: Criterio que aplicado a la administración pública, determina si su funcionamiento y rendimiento asegura el debido y oportuno cumplimiento de políticas y metas que cualitativa y cuantitativamente define el Gobierno Nacional en beneficio de la sociedad en general.

Eficiencia: Criterio que aplicado a la administración pública, determina si su funcionamiento y rendimiento asegura la óptima proporción y influencia entre los esfuerzos de sus servidores y funcionarios, los recursos financieros y materiales que se emplean respecto de los productos y servicios que se prestan entre sí y al resto de la colectividad nacional.

Economía: La más difundida definición de economía es la de Lionel Robbins, Economista, británico de tendencia liberal quien en su ensayo sobre la naturaleza y significación de la Ciencia Económica, publicada en 1932 mencionó que, “la economía es la ciencia que estudia la conducta humana como una influencia entre fines y medios escasos que tienen usos alternativos

Gestión financiera: La expresión gestión financiera, hace referencia a la gestión de creación de valor en sus diversas modalidades, si a esta primera idea aproximativa se añade la de que es prácticamente el único medio de utilizar los recursos futuros en el presente a través del crédito, se habrán configurado los rasgos fundamentales de esta gestión al menos desde el punto de vista del responsable financiero de una empresa o entidad pública.

Incidencia: 1. Como significado general, suceso que sobreviene en el curso de un asunto o de un negocio y tiene alguna relación con el mismo. 2. En el contexto bancario, suceso que sobreviene como consecuencia de un error o del incumplimiento de los procedimientos pertinentes.

Información financiera: Conjunto de datos emitidos en relación con las actividades derivadas de la gestión de los recursos financieros asignados a una sociedad. Muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la misma, su composición y las variaciones de su patrimonio neto a lo largo de un periodo o en un momento determinado.

Inversión: Colocación de fondos en una operación financiera o en un proyecto con la intención de obtener una rentabilidad en el futuro.

Perdida: Resultado negativo procedente de la diferencia entre el coste de un bien o servicio y su precio de venta en una transacción económica. Media de pérdidas que se espera que se produzcan en la cartera.

Recursos: Financiación de diversa índole de la que dispone una organización para su desarrollo y para alcanzar su objetivo.

Toma de decisiones: Es elegir la mejor opción para uno o todo el conjunto con el fin de obtener beneficios futuros ya sean económicos, materiales u otros.

Valor actual: Valor en el momento presente de una suma a percibir en el futuro, calculado mediante la aplicación a la misma de una tasa de descuento que refleje los tipos de interés y el elemento de riesgo de la operación.

Valor neto realizable: El valor neto realizable de un activo es el importe que se puede obtener por su enajenación en el mercado, de manera natural y no forzada, deduciendo los costes estimados necesarios para llevarla a cabo, así como el caso de los productos en curso, los costes estimados necesarios para terminar su producción, construcción o fabricación.

Valor razonable: Es el importe por el que puede ser adquirido un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua. Con carácter general el valor razonable se calculara con referencia a un valor de mercado fiable.

2.4 SISTEMA DE HIPÓTESIS

2.4.1 Hipótesis general

El análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

2.4.2 Hipótesis específicas

- a) Los métodos de análisis financiero influyen significativamente en la toma de decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

- b) El correcto uso de técnicas e instrumentos financieros influyen significativamente en las decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

- c) La planificación financiera influye significativamente en la competitividad en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

2.5 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

2.5.1 Variable Independiente

X: Análisis Financiero

2.5.1.1 Definición Conceptual

El análisis financiero consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa; en la actualidad existen los llamados métodos de análisis financiero, que son los procedimientos más utilizados para un correcto análisis financiero.

2.5.1.2 Definición Operacional

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

2.5.1.3 Indicadores

X1: Métodos de Análisis Financiero

X2: Técnicas e instrumentos financieros.

X3: Planificación Financiera.

2.5.2 Variable Dependiente

Y: Toma de Decisiones

2.5.2.1 Definición Conceptual

Amaya, J. (2010). Define a la toma de decisiones como una actividad fundamental en cualquier actividad humana. Sin embargo tomar una decisión acertada desde el punto empresarial implica enfrentar permanentemente decisiones de financiamiento, a su vez para tomar la decisión de inversión las empresas deben tomar en cuenta principalmente las utilidades que se esperan obtener y alcanzar la competitividad como la capacidad de una empresa de cualquier tipo para desarrollar y mantener unas ventajas comparativas que le permiten disfrutar y sostener una posición destacada en el entorno socio económico en que actúan.

2.5.2.2 Definición Operacional

Tomar una decisión es resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial. Tomar la correcta decisión en un negocio o empresa es parte fundamental del administrador ya que sus decisiones influirán en el funcionamiento de la organización, generando repercusiones positivas o negativas según su elección.

2.5.2.3 Indicadores

Y1: Decisiones de Financiamiento.

Y2: Decisiones de Inversión.

Y3: Competitividad

CAPÍTULO III METODOLOGÍA

3.1 Tipo de investigación

El presente trabajo e investigación considera la investigación aplicada.

3.2 Diseño de investigación

El presente trabajo de investigación se considera un estudio de un diseño no experimental, transversal, descriptivo- explicativo.

3.3 Población y muestra

3.3.1 Población

La población del presente trabajo de investigación estuvo conformada por el administrador, contador y/o gerentes de los hospedajes en el distrito de Tacna, provincia de Tacna y Departamento de Tacna.

Tabla 1. Población

| Nro. | HOTELES | CATEG. | DIRECCION | UBICACIÓN |
|------|-----------------------|--------|--|-------------------|
| 1 | Camino Real | *** | Av. San Martin 855 Cercado | Tacna/Tacna/Tacna |
| 2 | Hotel Dorado De Tacna | *** | Calle Arias Araguez 145 153 175 Ci. Cercado | Tacna/Tacna/Tacna |
| 3 | Tacna Heroica | ** | Av. Coronel Mendoza 1425 B Cercado | Tacna/Tacna/Tacna |
| 4 | Gran Hotel Central | ** | Av. San Martin 561 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 5 | Hostal 21 | *** | Av. Augusto B. Leguia (Abajo De Grifo Arias Y Araguez) 340 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 6 | Hogar | ** | Cle 28 De Julio 146 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 7 | El Emperador | *** | Av. San Martin 558 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 8 | Gran Hotel Tacna | *** | Av. Bolognesi 300 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 9 | Tokyo | ** | Av. Circunvalacion Sur Mza F Lote 5 Para Chico | Tacna/Tacna/Tacna |
| 10 | Holiday Suites | *** | Cle Alto De Lima 1476 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 11 | El Meson | *** | Cle Hipolito Unanue 175 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 12 | Premier | ** | Cle Bolognesi 804 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 13 | Takana Inn | ** | Av. Coronel Mendoza 1337 Ci. Cercado | Tacna/Tacna/Tacna |
| 14 | Las Casuarinas | ** | Av. Coronelmendoza 1371 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 15 | Corona Real | ** | Av. Leguia 1085 Ci. Cercado | Tacna/Tacna/Tacna |
| 16 | Los Olivos | ** | Av. Jorge Basadre 20 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 17 | Maximo's | ** | Cle Arias Araguez 281 Ag. Cercado | Tacna/Tacna/Tacna |
| 18 | Fortaleza | ** | Cle Carlos Armando Laura 349 Urb. Tacna | Tacna/Tacna/Tacna |
| 19 | Excelso | ** | Av. Pinto 222 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 20 | Fontes | ** | Av. San Martin 957 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 21 | La Posada Del Cacique | *** | Cle Arias Araguez 300 304 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 22 | Aramis | ** | Av. A.B.Leguia 1124 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 23 | El Tablon | ** | Cle Principal Cpm. Leguia Parcela 7 Urb. Los Granados | Tacna/Tacna/Tacna |
| 24 | Anturio | ** | Cle 28 De Julio 194 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 25 | Plaza Hotel | ** | Av. San Martin 421 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 26 | Santa Maria | *** | Av. A.B.Leguia 455 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 27 | Confort | *** | Av. Pinto (Segundo Piso) 385 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 28 | Royal Inn | ** | Cle Patricio Melendez 574 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 29 | Avenida | ** | Av. Bolognesi 699 | Tacna/Tacna/Tacna |
| 30 | Pallardelli | ** | Cle Pallardelli 105 | Tacna/Tacna/Tacna |

Fuente: Elaboración propia

3.3.2 Muestra

La muestra utilizada fue el 100% de la población por ser pequeña, siendo un total de 30.

3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Para el presente trabajo de investigación se definió la(s) técnica(s) e instrumento(s) de recolección de datos a utilizar.

3.4.1 Técnicas de recolección de datos

- Encuesta

En el presente trabajo de investigación se utilizó la técnica de la encuesta dirigido al administrador, contador y/o gerentes de las MYPES, rubro Hospedajes, para evaluar la utilización de herramientas y técnicas de análisis financiero y la toma de decisiones.

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos

- Cuestionario

En el presente trabajo de investigación se utilizó el cuestionario dirigido al administrador, contador y/o gerentes de las MYPES, rubro hospedajes, para evaluar el uso de técnicas y herramientas de análisis financiero y la toma de decisiones.

3.5 TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE DATOS

3.5.1 *Procesamiento de los datos*

El procesamiento de datos se hará de forma automatizada con la utilización de medios informáticos. Para ello, se utilizaran:

- El soporte informático SPSS 22 Para Windows

Paquete con recursos para el análisis descriptivo de las variables y para el cálculo de medidas inferencia es;

Y Microsoft Office Excel 2010, aplicación de Microsoft Office, que se caracteriza por sus potentes recursos gráficos y funciones específicas que facilitarán el ordenamiento de datos.

Las acciones específicas en las que se utilizaran los programas mencionados son las siguientes:

- **En cuanto al SPSS 22.0 Para Windows**
 - Elaboración de las tablas de doble entrada que permitirá ver el comportamiento conjunto de las variables según sus categorías y clases.
 - Desarrollo de la prueba con influencia de Pearson
- En lo que respecta a Microsoft Office Excel 2010

Registro de información sobre la base de los formatos aplicados. Este procedimiento permitirá configurar la matriz de sistematización de datos que se adjuntará al informe.

- Elaboración de tablas de frecuencia absoluta y porcentual, gracias a que Excel cuenta con funciones para el conteo sistemáticos de datos estableciéndose para ello criterios predeterminados.
- Elaboración de los gráficos circulares que acompañaran los cuadros que se elaborarán para describir las variables. Estos gráficos permitirán visualizar la distribución de los datos en las categorías que son objeto de análisis.
- Las tablas y gráficos elaborados en Excel, serán trasladados a Word, para su ordenamiento y presentación final.

3.5.2 Presentación de los Datos

La presentación de la información a través de tablas y gráficos estadísticos, luego del procesamiento de la misma, por lo tanto se hizo una presentación escrita tabular y gráfica, consideración para la discusión los procedimientos lógicos de la deducción e inducción.

3.5.3 Análisis e Interpretación de los Datos

Se utilizaron técnicas y medidas de la estadística descriptiva e inferencial.

- En cuanto a la estadística Descriptiva e inferencia , se utilizará:

En cuanto a la prueba estadística se considera lo siguiente:

- Tablas de frecuencia absoluta y relativa (porcentual). Estas tablas servirán para la presentación de los datos procesados y ordenados según sus categorías, niveles o clases correspondientes.
 - Tablas de contingencia. Se utilizará este tipo de tablas para visualizar la distribución de los datos según las categorías o niveles de los conjuntos de indicadores analizados simultáneamente.
- En cuanto a la estadística inferencias se considera la prueba con influencia de Pearson. Los procedimientos de Pearson y máxima verosimilitud o razón de verosimilitud.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 PRESENTACIÓN

En el presente capítulo se analizan y discuten los resultados obtenidos del proceso de recolección de información, mediante la estadística descriptiva, estableciéndose las frecuencias y porcentajes de éstos, exponiéndoles siguiendo el orden de presentación de las variables y sus indicadores. El análisis se desarrolla mediante la interpretación de las respuestas obtenidas en los cuestionarios aplicados, presentados por variables e indicadores, los mismos pueden ser observados en las tablas elaboradas para tal fin.

Tabla 2. Estado de Situación Financiera Empresa X

**Al 31 de Diciembre de los años 2013, 2014
(Expresado en Nuevos Soles)**

| ACTIVO | Para el año terminado el | | Análisis Vertical 2014 | Análisis Vertical 2013 | Análisis Horizontal 2014 | |
|--|--------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | Absoluto | Relativo % |
| Activos Corriente | | | | | | |
| <i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i> | 240,785.80 | 131,890.60 | 26.69% | 15.52% | 108,895.20 | 82.56% |
| <i>Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)</i> | 1,015.00 | 2,200.40 | 0.11% | 0.26% | -1,185.40 | -53.87% |
| <i>Otras Cuentas por Cobrar (neto)</i> | 3,039.00 | 3,143.00 | 0.34% | 0.37% | -104.00 | -3.31% |
| <i>Existencias (neto)</i> | - | - | - | - | - | - |
| Total Activo Corriente | 244,839.80 | 137,234.00 | 27.14% | 16.15% | 107,605.80 | 78.41% |
| <i>Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)</i> | 630,400.00 | 682,870.00 | 69.88% | 80.35% | -52,470.00 | -7.68% |
| <i>Intangibles</i> | 26,818.20 | 29,798.00 | 0.03 | 0.04 | -2,979.80 | -0.10 |
| Total Activo No Corriente | 657,218.20 | 712,668.00 | 72.85% | 83.86% | -55,449.80 | -7.78% |
| Total Activo | 902,058.00 | 849,902.00 | 99.99% | 100.01% | 52,156.00 | 6.14% |

| PASIVO Y PATRIMONIO | Para el año terminado el | | Análisis Vertical 2014 | Análisis Vertical 2013 | Análisis Horizontal 2014 | |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | Absoluto | Relativo % |
| Pasivos Corriente | | | | | | |
| <i>Cuentas por Pagar Comerciales</i> | 2,503.78 | 3,997.21 | 0.00 | 0.00 | -1,493.43 | -0.37 |
| <i>Otras Cuentas por Pagar</i> | 5,337.00 | 3,004.00 | 0.59% | 0.35% | 2,333.00 | 77.66% |
| Total Pasivo Corriente | 7,840.78 | 7,001.21 | 0.87% | 0.82% | 839.57 | 11.99% |
| Total Pasivo | 7,840.78 | 7,001.21 | 0.87% | 0.82% | 839.57 | 11.99% |
| Patrimonio Neto | | | | | | |
| <i>Capital</i> | 550,000.00 | 550,000.00 | 60.97% | 64.71% | - | - |
| <i>Reservas Legales</i> | 126,083.00 | 126,083.00 | 13.98% | 14.84% | - | - |
| <i>Resultados Acumulados</i> | 218,134.22 | 166,817.79 | 24.18% | 19.63% | 51,316.43 | 30.76% |
| Total Patrimonio Neto | 894,217.22 | 842,900.79 | 99.13% | 99.18% | 51,316.43 | 6.09% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | 902,058.00 | 849,902.00 | 100.00% | 100.00% | 52,156.00 | 6.14% |

Fuente: Del departamento de contabilidad, empresa de Hospedaje X.

- **Interpretación x**

La empresa X mantiene una inversión total neta de S/. 902,058, conformada por partidas corrientes en un 27.14%, financiada con recursos propios en un 100 %. Las partidas más significativas que tiene el ACTIVO están dadas en las cuentas **Efectivo y equivalente de efectivo**; que representan el 26.69% conformado por el saldo de efectivo y el dinero depositado en cuenta corriente en un banco local y el rubro **Inmueble, Maquinaria y Equipo** en un 69.88% del Total Activo

Haciendo la comparación del primer semestre 2013, el saldo de la cuenta **Efectivo y equivalente de efectivo** ha aumentado en un 82.56% debido principalmente al dinero que figura como recurso disponible.

El rubro de **Cuentas por cobrar Comerciales - Terceros** ha disminuido en un 53.87%, esto refleja el mejoramiento que ha tenido las políticas de cobranzas.

En comparación con el año 2013, el rubro **Inmueble, Maquinaria y Equipo**, ha disminuido en un 7.68% debido al importe de depreciación.

El PASIVO no presenta variaciones significativas ya que solo representan el 11.99%.

EL PATRIMONIO pasó de S/. 842,900.79 en el año 2013 a S/.894,217.22 en el año 2014 lo que significó para el último año una aumento en un 6.09% debido a los resultados

acumulados. El Capital social continúa invariable para el segundo año, con una participación de 99% del total PASIVO Y PATRIMONIO; mientras que la Utilidad obtenida ha aumentado en relación al primer semestre 2013 en 30% del total PASIVO Y PATRIMONIO.

- **Análisis del Estado de Resultados:**

Para realizar el análisis financiero se utilizó el Estado de Resultados Comparativo del año 2013 y 2014; como herramienta de recolección de información y se aplicaron los Análisis Vertical y Horizontal como instrumentos de procesamiento de información.

Tabla 3. Estado de Resultados Empresa X

**Del 01 de Enero al 31 de Diciembre
(Expresado en Nuevos Soles)**

| RUBROS | 2014 | Análisis Vertical 2014 | 2013 | Análisis Vertical 2013 | Análisis Horizontal 2014 | |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| | | | | | Absoluto | Relativo % |
| Ingresos Operacionales | | | | | | |
| Ventas Netas (ingresos operacionales) | 567,060.00 | 100.00% | 459,318.00 | 100.00% | 107,742.00 | 23.46% |
| Costo de Servicio (Operacionales) | (290,692.98) | -51.26% | (241,509.31) | -52.58% | (49,183.67) | 20.37% |
| | | | | | | |
| Utilidad Bruta | 276,367.02 | 48.74% | 217,808.69 | 47.42% | 58,558.33 | 26.89% |
| | | | | | | |
| Gastos Administrativos | (21,388.80) | -3.77% | (19,992.90) | -4.35% | (1,395.90) | 6.98% |
| | | | | | | |
| Utilidad Operativa | 254,978.22 | 44.96% | 197,815.79 | 43.07% | 57,162.43 | 28.90% |
| | | | | | | |
| | | | | | | |
| Resultado antes de participaciones e impuestos | 254,978.22 | 44.96% | 197,815.79 | 43.07% | 57,162.43 | 28.90% |
| | | | | | | |
| Participación de los Trabajadores | - | - | - | - | - | - |
| Impuesto a la Renta | (36,844.00) | -0.07 | (30,998.00) | -0.07 | -5,846.00 | 0.19 |
| | | | | | | |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Periodo | 218,134.22 | 38.47% | 166,817.79 | 36.32% | 51,316.43 | 30.76% |

Fuente: Del departamento de contabilidad, empresa de Hospedaje X.

- **DESCRIPCION:**

Para segundo año 2014 las ventas han aumentado significativamente en 23.46% en relación al año 2013, debido a varios factores como por ejemplo, el aumento del flujo de turistas chilenos. El rubro **Costo del servicio**, ha aumentado en 20.37% ya que las ventas también se incrementaron así mismo la Utilidad bruta debido a lo antes mencionado de los ingresos por la venta del servicio.

En cuanto al rubro de **Gastos de Administración**, para el año 2013 estos han aumentado en un 6.98% en relación al año 2014, pero esto guarda relación teniendo en cuenta el aumento de las ventas en 23.46%. Esta situación ha traído como consecuencia que la **Utilidad Operativa** también aumente.

En cuanto a la **Utilidad del Ejercicio** para el año 2014 estuvo representada por un 38.47% de las ventas y un 36.32% para el año 2013, reflejándose un aumento del 30.76% debido principalmente al incremento de las ventas y a la disminución de los costos y gastos operativos.

- **Análisis de los Ratios de Liquidez:**

- **Ratio de Liquidez o Razón corriente:** Por cada sol de deuda a corto plazo, la empresa cuenta con S/. 31.23 y S/. 19.60 nuevos soles para los años 2014 y 2013 respectivamente. De lo cual podemos deducir que la liquidez corriente en ambos ejercicios es positiva, aumentando para el año 2014.

- **Ratio Prueba Acida:** la liquidez absoluta de la empresa, indica que las obligaciones a corto plazo en ambos ejercicios son ampliamente inferiores a los recursos disponibles de la empresa, situación muy favorable ya que por cada sol de deuda se cuenta con S/. 31.23 y S/. 19.60 para los años 2014 y el 2013 respectivamente. Por lo que no se vería en problemas en cuanto a la capacidad inmediata que tiene los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo.

- **Ratio de Capital de Trabajo:** En este ratio podemos observar que ha aumentado el monto del efectivo en el año 2014 dando como resultado S/.244.639,80 y en el año 2013 de S/137.234,00 demostrando claramente una gran diferencia a favor del año 2014 lo cual permite cubrir los gastos operativos sin tener que recurrir a préstamos, además de poder invertir en otros proyectos.

- **Análisis de los Ratios de Rentabilidad:**
 - **Ratio de Margen Bruto:** La utilidad obtenida por cada 100 nuevos soles de venta después que la empresa cubrió su costo de venta del servicio fue de S/. 48.73 para el año 2014 y S/. 47.42 para el año 2013.

 - **Ratio de Rentabilidad Patrimonial:** Este ratio mide la productividad de los capitales propios de la empresa; en el año 2014 se muestra la rentabilidad del patrimonio en un 29% mejor que en el año 2013; este aumento se da gracias a los ingresos de la empresa así como sus resaltados acumulados.

- **Ratios de Rotación de Activos Totales:** Este índice establece la efectividad de la administración para producir utilidades sobre los activos totales disponibles de la empresa. Indica que por cada 100 nuevos soles invertidos en el año 2014, produjo S/. 28.00 y S/. 23.00 para el año 2013, o que sus activos tuvieron un rendimiento de 28% para el año 2014 y 23% para el año 2013.

- **Ratio de Rentabilidad Neta sobre ventas:** Esto quiere decir que en año 2014 por cada 100 soles que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de S/. 45.00, mientras que para el primer año 2013 obtuvo una utilidad de S/. 43.00 por cada 100 soles que vendió o representó el 45% y 43% de las ventas totales por cada año respectivamente.

Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante los periodos de análisis, produciendo una adecuada retribución para el empresario.

EVALUACION DE LA SITUACION ECONOMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA Y

Análisis del Estado de Situación Financiera:

Para realizar el análisis financiero se utilizó al Estado de Situación Financiera de los años 2013 y 2014; como herramienta de recolección de información y se aplicaron los Análisis Vertical y Horizontal como instrumentos de procesamiento de información.

Tabla 4. Estado de Situación Financiera empresa Y

**Al 31 de Diciembre de los años 2013, 2014
(Expresado en Nuevos Soles)**

| ACTIVO | Para el año terminado el | | Análisis Vertical 2014 | Análisis Vertical 2013 | Análisis Horizontal 2014 | |
|--|--------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|---------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | Absoluto | Relativo % |
| Activos Corriente | | | | | | |
| <i>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i> | 126,173.30 | 97,184.40 | 31.27% | 25.42% | 28,988.90 | 29.83% |
| <i>Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)</i> | 110.00 | 220.00 | 0.03% | 0.06% | 110.00 | -50.00% |
| <i>Otras Cuentas por Cobrar (neto)</i> | 3,073.00 | 3,005.00 | 0.76% | 0.79% | 68.00 | 2.26% |
| <i>Existencias (neto)</i> | - | - | - | - | - | - |
| Total Activo Corriente | 129,356.30 | 100,409.40 | 32.06% | 26.27% | 28,946.90 | 28.83% |
| <i>Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto)</i> | 274,103.70 | 281,929.60 | 67.94% | 73.74% | 7,825.90 | -2.78% |
| <i>Otros Activos</i> | - | - | - | - | - | - |
| Total Activo No Corriente | 274,103.70 | 281,929.60 | 67.94% | 73.74% | 7,825.90 | -2.78% |
| Total Activo | 403,460.00 | 382,339.00 | 100.00% | 100.01% | 21,121.00 | 5.52% |

| PASIVO Y PATRIMONIO | Para el año terminado el | | Análisis Vertical 2014 | Análisis Vertical 2013 | Análisis Horizontal 2014 | |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|----------------|
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | Absoluto | Relativo % |
| Pasivos Corriente | | | | | | |
| <i>Cuentas por Pagar Comerciales</i> | 1,104.00 | 1,996.00 | 0.00 | 0.01 | 892.00 | -0.45 |
| <i>Otras Cuentas por Pagar</i> | 994.00 | 1,974.00 | 0.25% | 0.52% | 980.00 | -49.65% |
| Total Pasivo Corriente | 2,098.00 | 3,970.00 | 0.52% | 1.04% | 1,872.00 | -47.15% |
| Pasivos No Corriente | | | | | | |
| Total Pasivo No Corriente | - | - | - | - | - | - |
| Total Pasivo | 2,098.00 | 3,970.00 | 0.52% | 1.04% | 1,872.00 | -47.15% |
| Patrimonio Neto | | | | | | |
| <i>Capital</i> | 283,052.00 | 283,052.00 | 70.16% | 74.03% | - | - |
| <i>Reservas Legales</i> | 30,000.00 | 30,000.00 | 7.44% | 7.85% | - | - |
| <i>Resultados Acumulados</i> | 88,310.00 | 65,317.00 | 21.89% | 17.08% | 22,993.00 | 35.20% |
| Total Patrimonio Neto | 401,362.00 | 378,369.00 | 99.49% | 98.96% | 22,993.00 | 6.08% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | 403,460.00 | 382,339.00 | 100.01% | 100.00% | 21,121.00 | 5.52% |

Fuente: Del departamento de contabilidad, empresa de Hospedaje Y.

- **Interpretación:**

Se puede apreciar en este análisis financiero que la cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo (Caja y bancos) se ve un crecimiento con respecto al año 2013; en el Año 2014 obtuvo un 31,27 % del activo total; en el año 2013 obtuvo 25,42 % del activo; mostrando claramente un aumento de dinero en forma líquida; asimismo la comparación de los dos años (2014-2013) muestra una diferencia de S/ 28.988,90 dando a entender que esta empresa se encuentra en un buen avance respecto a su liquidez corriente.

En lo que respecta al activo no corriente se muestra un descenso en el año 2014 con 67,94% dando a entender que las maquinarias han sido depreciadas o vendidas; mostrando también en la cuenta maquinaria y equipos en el año 2013 un porcentaje de 73,74% del total del activo, demostrando claramente un descenso.

La empresa no presenta variación relevante en lo que respecta al pasivo total.

Respecto al patrimonio se mantiene en el año 2014 en la cuenta de Resultados acumulados representa un 22% y en el año 2013 un 17% dando a entender que la empresa a aumento su rentabilidad.

En el estado de ganancias y pérdidas se refleja un aumento de ventas, en el año 2014 está representa S/.289.076,00; en el año 2013 muestra S/.221.205,00 mostrando claramente un aumento, asimismo haciendo una comparación el aumento es de 30.68%; a su vez se ve una mejora con respecto a su utilidad antes del impuesto para el año 2014 y 2013 de 30.55% y 29.53% respectivamente.

Análisis del Estado de Resultados:

Para realizar el análisis financiero se utilizó el Estado de Resultados Comparativo de los periodos 2013 y 2014; como herramienta de recolección de información y se aplicaron los Análisis Vertical y Horizontal como instrumentos de procesamiento de información.

Tabla 5.Estado de resultados empresa

**Del 01 de Enero al 31 de Diciembre
(Expresado en Nuevos Soles)**

| RUBROS | 2014 | Análisis Vertical 2014 | 2013 | Análisis Vertical 2013 | Análisis Horizontal 2014 | |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------------------|------------|
| | | | | | Absoluto | Relativo % |
| Ingresos Operacionales | | | | | | |
| Ventas Netas (ingresos operacionales) | 289,076.00 | 100.00% | 221,205.00 | 100.00% | 67,871.00 | 30.68% |
| Costo de Ventas (Operacionales) | (152,887.00) | -52.89% | (121,098.00) | -54.74% | (31,789.00) | 26.25% |
| Utilidad Bruta | 136,189.00 | 47.11% | 100,107.00 | 45.26% | 36,082.00 | 36.04% |
| Gastos Administrativos | (28,220.00) | -9.76% | (21,880.00) | -9.89% | (6,340.00) | 28.98% |
| Utilidad Operativa | 107,969.00 | 37.35% | 78,227.00 | 35.36% | 29,742.00 | 38.02% |
| Ingresos Financieros | - | - | - | - | - | - |
| Gastos Financieros | (240.00) | -0.00 | (198.00) | -0.00 | 42.00 | 0.21 |
| Otros Ingresos | 9,099.00 | 0.03 | 7,301.00 | 0.03 | 1,798.00 | 0.25 |
| Resultado antes de participaciones e impuestos | 116,828.00 | 40.41% | 85,330.00 | 38.58% | 31,498.00 | 36.91% |
| Participación de los Trabajadores | - | - | - | - | - | - |
| Impuesto a la Renta | (28,518.00) | -0.10 | (20,013.00) | -0.09 | 8,505.00 | 0.43 |
| Utilidad (Pérdida) Neta del Periodo | 88,310.00 | 30.55% | 65,317.00 | 29.53% | 22,993.00 | 35.20% |

Fuente: Del departamento de contabilidad, empresa de Hospedaje Y.

- **Análisis de los Ratios de Liquidez:**

- **Ratio de Liquidez o Razón corriente:** Por cada sol de deuda a corto plazo para el año 2014 y 2013, la empresa cuenta con S/. 61.66 y S/. 24.48 nuevos soles respectivamente, por lo que, no se vería en problemas en cuanto a la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo.
- **Ratio Prueba Acida:** Este ratio demuestra que las obligaciones a corto plazo en ambos ejercicios son ampliamente cubiertas por los recursos disponibles de la empresa.
- **Ratio de Capital de Trabajo:** De acuerdo a este ratio podemos observar que el monto del efectivo en el año 2014 es superior dando como resultado S/.131.454,30 y en el año 2013 S/.94.439,40 lo que le permite cubrir los gastos operativos fácilmente así como invertir en otros rubros.

- **Análisis de los Ratios de Rentabilidad:**

- **Ratio de Margen Bruto:** La utilidad obtenida por cada 100 nuevos soles de venta después que la empresa cubrió su costo de venta del servicio es de S/. 47.11 para el año 2014 y S/. 45.26 para el año 2013.

- **Ratio de Rentabilidad Patrimonial:** Este ratio mide la productividad de los capitales propios de la empresa; en el año 2014 la rentabilidad del patrimonio es un 29.11% mejor que en el año 2013 con un 22.55%; cuyo aumento se debe a sus resultados acumulados que se vieron incrementaros.

- **Ratios de Rotación de Activos Totales:** Durante el ejercicio 2014, cada nuevo sol del activo total produjo utilidad neta de S/ 28,96 y para el año 2013 de S/ 22.32; mostrando un crecimiento para el ejercicio 2014.

- **Ratio de Rentabilidad Neta sobre ventas:** Durante el año 2014 por cada 100 soles que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de S/. 40.41, mientras que para el año 2013 la utilidad fue de S/. 38.58 por cada 100 soles que vendió.

4.1 TRATAMIENTO ESTADÍSTICO E INTERPRETACIÓN DE CUADROS

4.1.1 Variable Independiente: ANÁLISIS FINANCIERO

4.1.1.1 Indicador X1: Métodos de Análisis Financiero

ITEM: Tiene suficiente conocimiento sobre los métodos de análisis financiero

Tabla 6

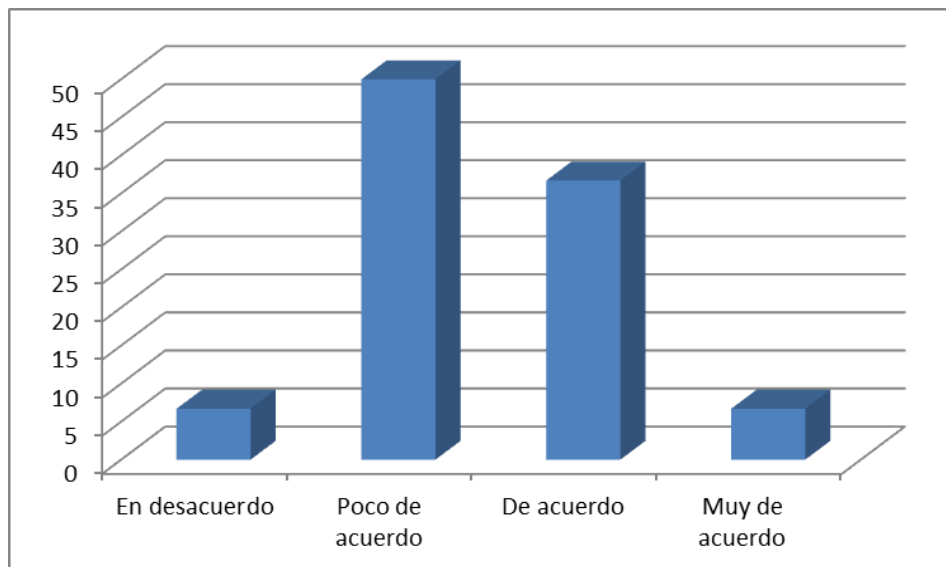
Conocimiento sobre los métodos de análisis financiero

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 15 | 50.0 | 56.7 |
| De acuerdo | 11 | 36.7 | 93.3 |
| Muy de acuerdo | 2 | 6.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.01

Conocimiento sobre los métodos de análisis financiero



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que están poco de acuerdo, el 36,7% manifiesta que están de acuerdo y el 6,7% mencionan que están muy de acuerdo el conocimiento sobre los métodos de análisis financiero.

ITEM: Se aplica adecuadamente los métodos de análisis financiero

Tabla 7

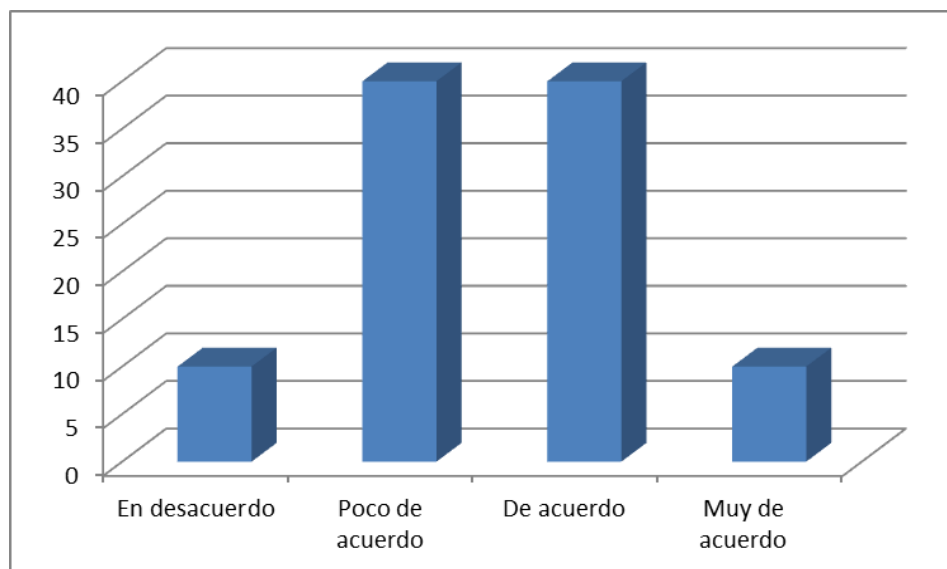
Se aplica adecuadamente los métodos de análisis financiero

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 12 | 40.0 | 50.0 |
| De acuerdo | 12 | 40.0 | 90.0 |
| Muy de acuerdo | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro. 02

Se aplica adecuadamente los métodos de análisis financiero



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 40% manifiesta que están poco de acuerdo, el 40% manifiesta que están de acuerdo y el 10% mencionan que están muy de acuerdo en la aplicación adecuada de los métodos de análisis financiero.

ITEM: Los métodos de análisis son útiles para su empresa

Tabla 8

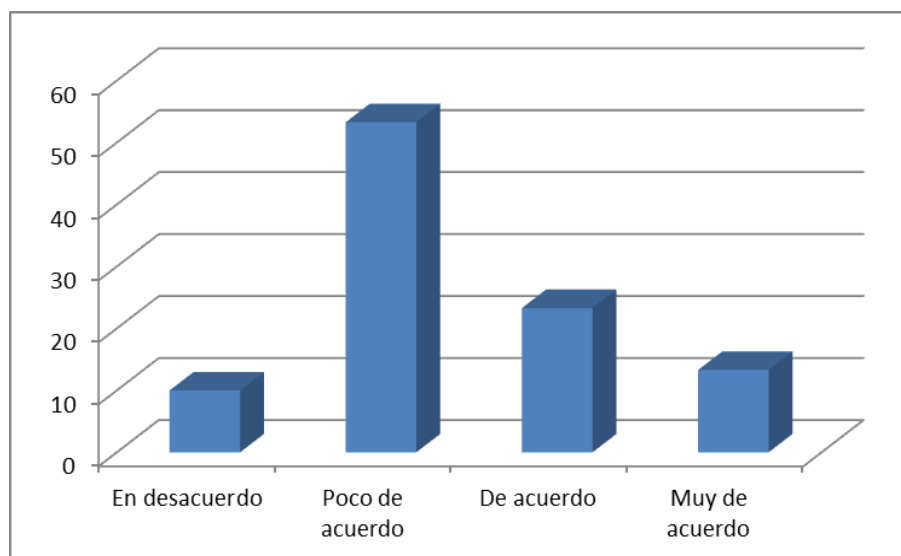
Los métodos de análisis son útiles para su empresa

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 16 | 53.3 | 63.3 |
| De acuerdo | 7 | 23.3 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro. 03

Los métodos de análisis son útiles para su empresa



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 53,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 23,3% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en los métodos de análisis son útiles para su empresa.

ITEM: El método de análisis vertical es útil para la empresa

Tabla 9

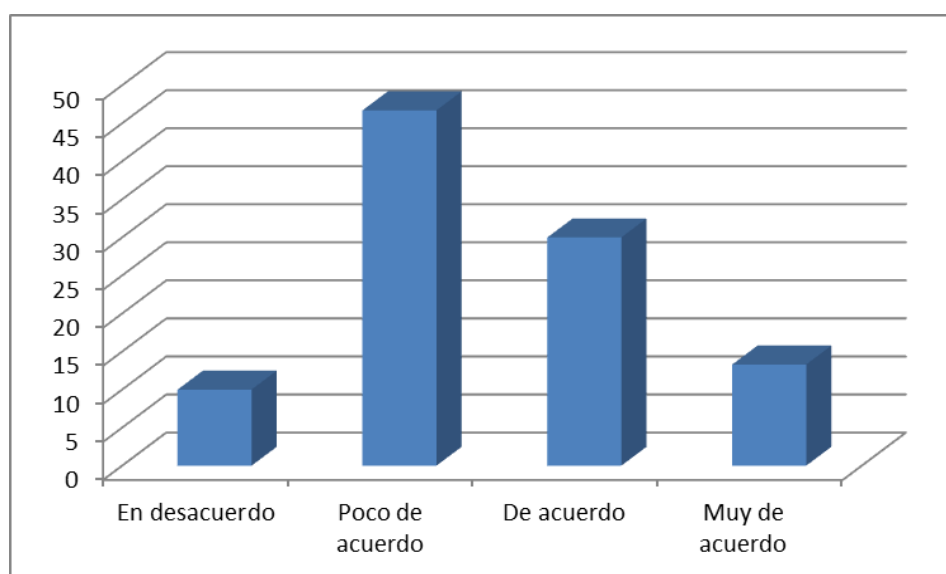
El método de análisis vertical es útil para la empresa

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 14 | 46.7 | 56.7 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.04

El método de análisis vertical es útil para la empresa



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 46,7% manifiesta que es poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo el método de análisis vertical es útil para la empresa.

ITEM: El método de análisis horizontal es útil para la empresa

Tabla 10

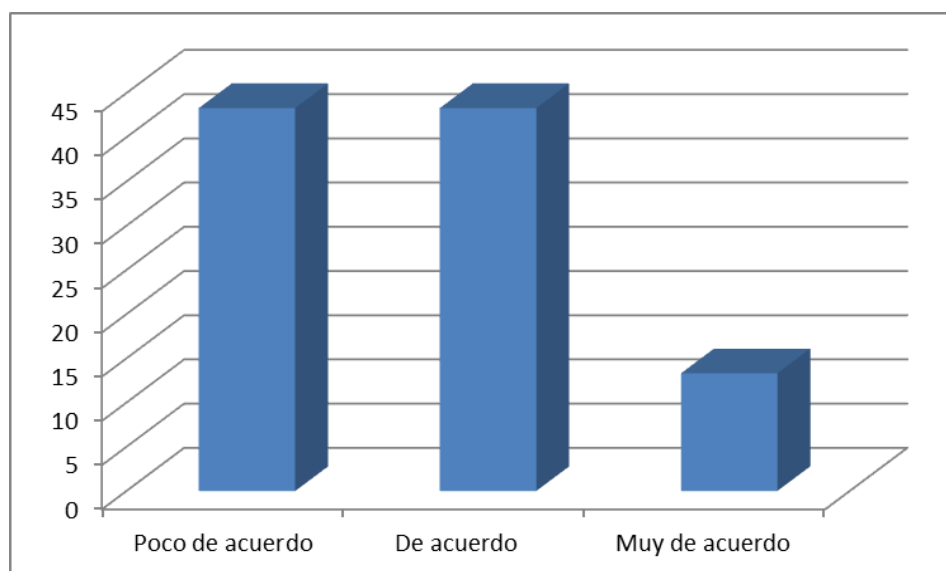
El método de análisis horizontal es útil para la empresa

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| Poco de acuerdo | 13 | 43.3 | 43.3 |
| De acuerdo | 13 | 43.3 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.05

El método de análisis horizontal es útil para la empresa



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 43,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 43,3% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en el método de análisis horizontal es útil para la empresa.

ITEM: El método de coeficientes o ratios financieros es útil para la empresa

Tabla 11

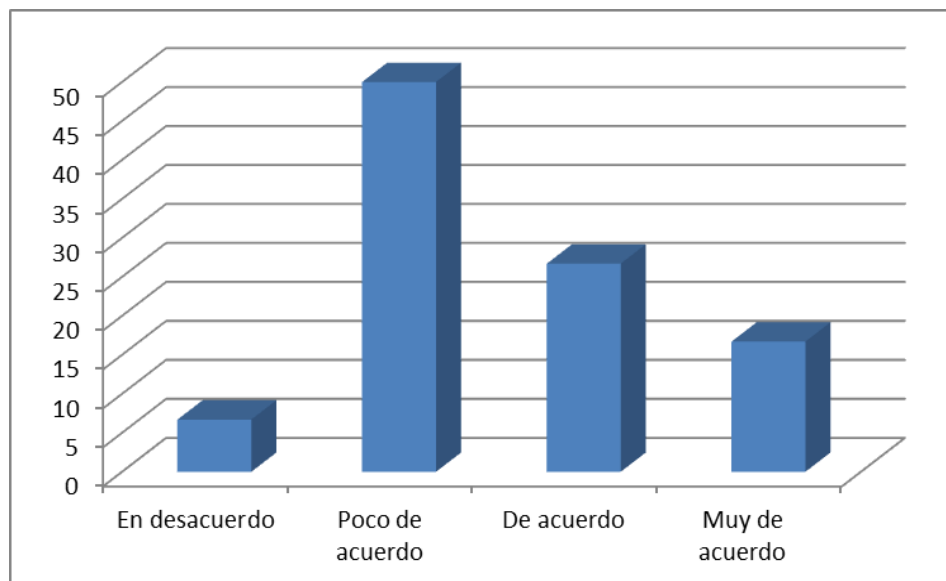
El método de coeficiente o ratios financieros es útil para la empresa

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 15 | 50.0 | 56.7 |
| De acuerdo | 8 | 26.7 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.06

El método de coeficiente o ratios financieros es útil para la empresa



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que están poco de acuerdo, el 26,7% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo en el método de coeficientes o ratios financieros es útil para la empresa

4.1.1.2 Indicador X2: Técnicas e instrumentos financieros.

ITEM: Tiene suficiente nivel de conocimiento sobre las técnicas de instrumentos financieros

Tabla 12

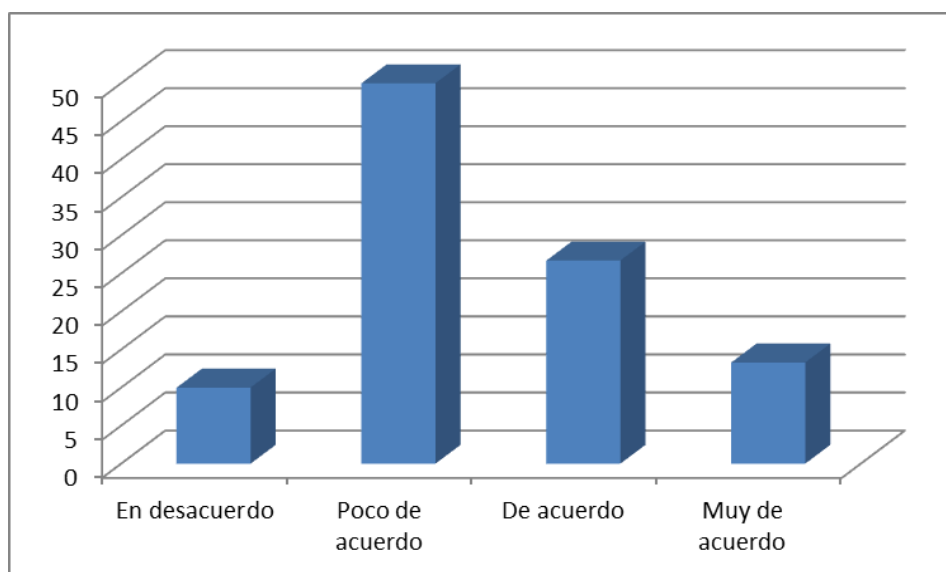
Tiene suficiente nivel de conocimiento sobre las técnicas e instrumentos financieros

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 15 | 50.0 | 60.0 |
| De acuerdo | 8 | 26.7 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.07

Tiene suficiente nivel de conocimiento sobre las técnicas e instrumentos financieros



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que están poco de acuerdo, el 26,7% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en el nivel de conocimiento sobre las técnicas de instrumentos financieros.

ITEM: Se aplica adecuadamente las técnicas e instrumentos financieros

Tabla 13

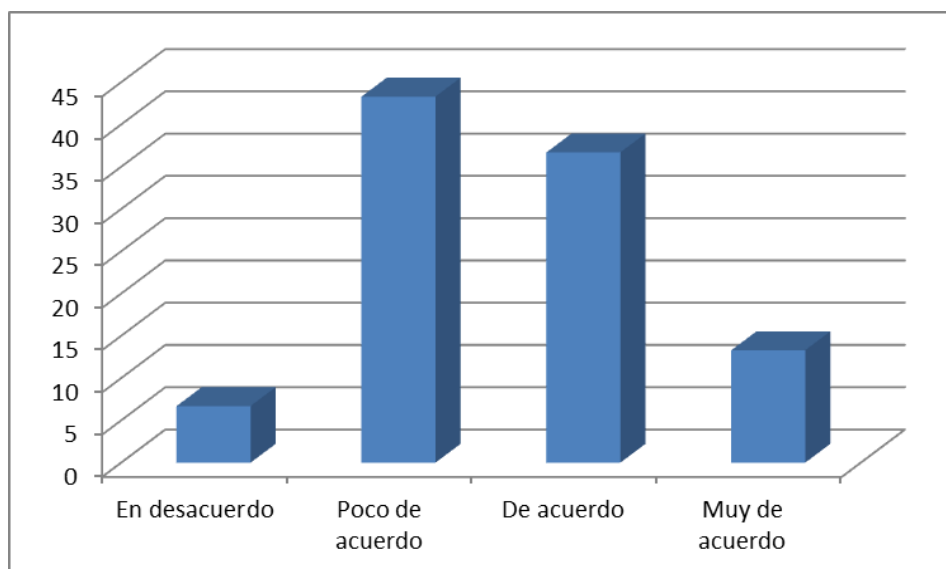
Se aplica adecuadamente las técnicas e instrumentos financieros

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 13 | 43.3 | 50.0 |
| De acuerdo | 11 | 36.7 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.08

Se aplica adecuadamente las técnicas e instrumentos financieros



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 43,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 36,7% manifiesta que están de

acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo si se aplica adecuadamente las técnicas e instrumentos financieros.

ITEM: Las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar adecuadamente a la empresa

Tabla 14

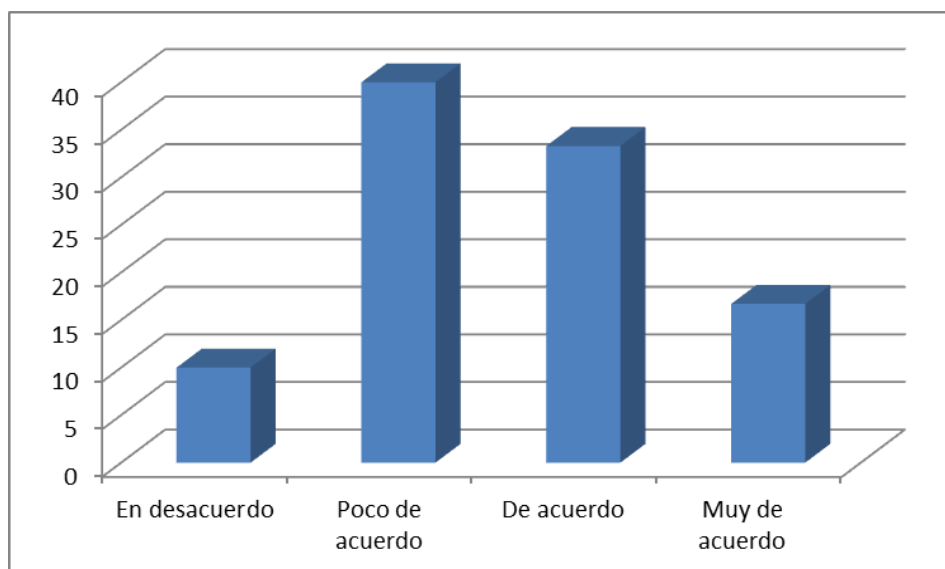
Las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar a la empresa

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 12 | 40.0 | 50.0 |
| De acuerdo | 10 | 33.3 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.09

Las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar a la empresa



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que es poco de acuerdo, el 33,3% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo en las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar adecuadamente a la empresa.

4.1.1.3 Indicador X3: Planificación Financiera

ITEM: La planificación financiera permite lograr los objetivos de la empresa

Tabla 15

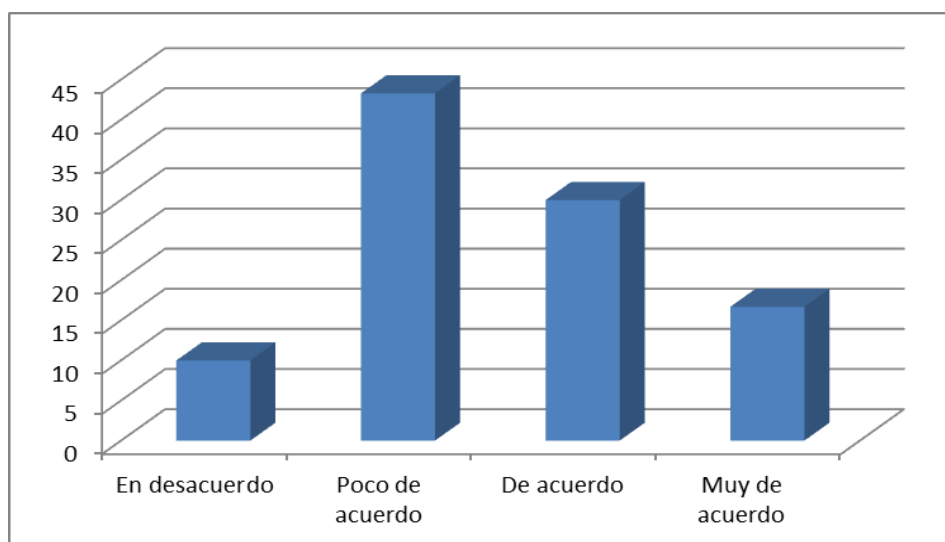
La planificación financiera permite lograr los objetivos de la empresa

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 13 | 43.3 | 53.3 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.10

La planificación financiera permite lograr los objetivos de la empresa



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 43,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo, la planificación financiera permite lograr los objetivos de la empresa.

ITEM: Ser aplica las actividades financieras en forma adecuada

Tabla 16

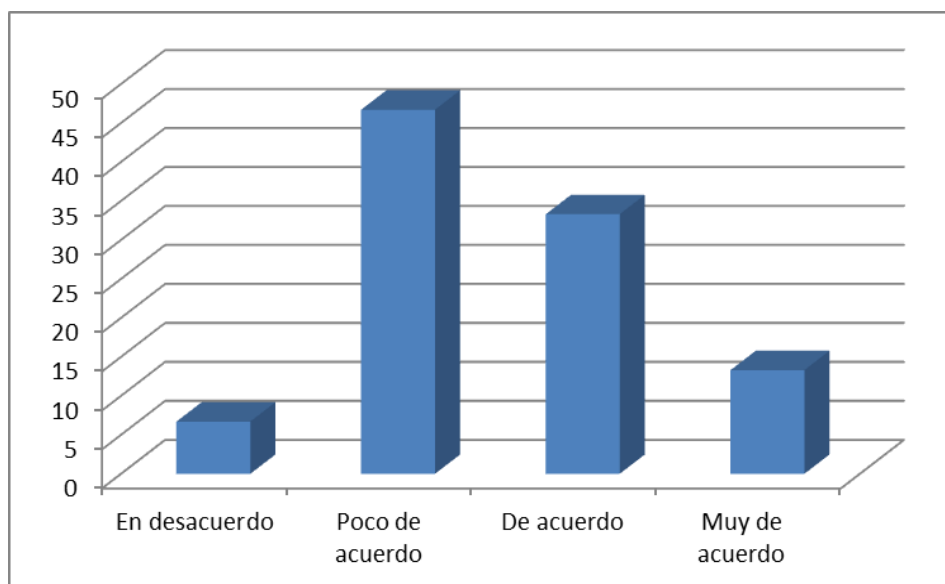
Se aplica las actividades financieras en forma adecuada

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 14 | 46.7 | 53.3 |
| De acuerdo | 10 | 33.3 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.11

Se aplica las actividades financieras en forma adecuada



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 46,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 33,3% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en la aplicación de las actividades financieras en forma adecuada.

ITEM: Se planifica con eficiencia las variables de ventas, costos, gastos y activos

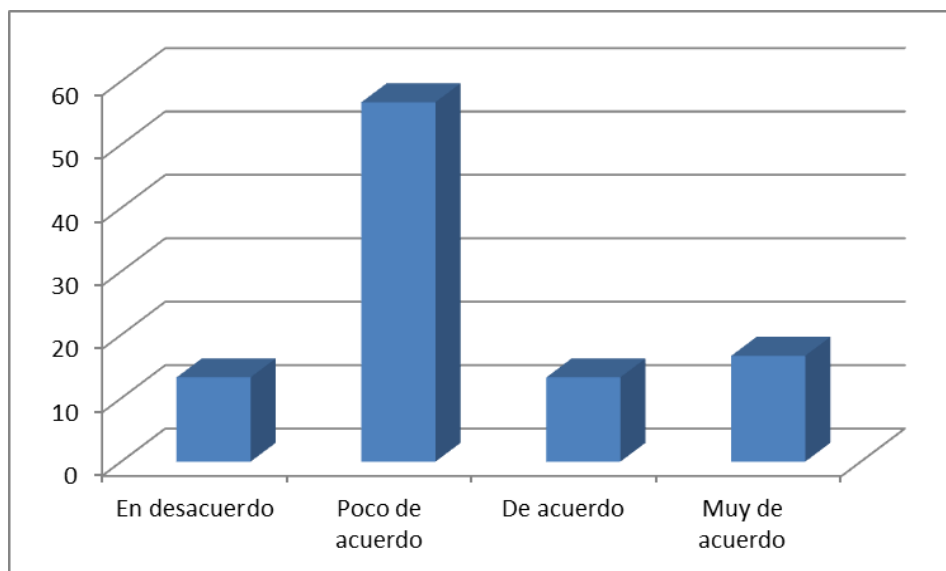
Tabla 17

Se planifica con eficiencia las variables de ventas

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 4 | 13.3 | 13.3 |
| Poco de acuerdo | 17 | 56.7 | 70.0 |
| De acuerdo | 4 | 13.3 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.12
Se planifica con eficiencia las variables de ventas



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 13,3% mencionan que están en desacuerdo, el 56,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 13,3% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo en la planificación con eficiencia las variables de ventas, costos, gastos y activos.

ITEM: Se evalúa adecuadamente los planes e identifican aquellos cambios en las operaciones que podrían mejorar los resultados

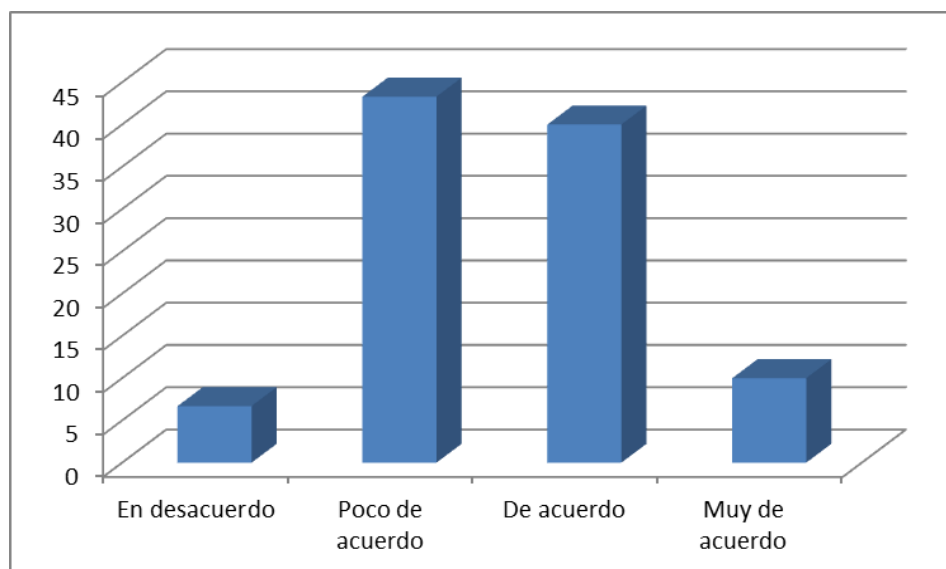
Tabla 18
Se evalúa adecuadamente los planes

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 13 | 43.3 | 50.0 |
| De acuerdo | 12 | 40.0 | 90.0 |
| Muy de acuerdo | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.13

Se evalúa adecuadamente los planes



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 43,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 40% manifiesta que están de

acuerdo y el 10% mencionan que están muy de acuerdo en la evaluación adecuada de los planes e identifican aquellos cambios en las operaciones que podrían mejorar los resultados.

ITEM: Se establecen adecuadamente las políticas financieras

Tabla 19

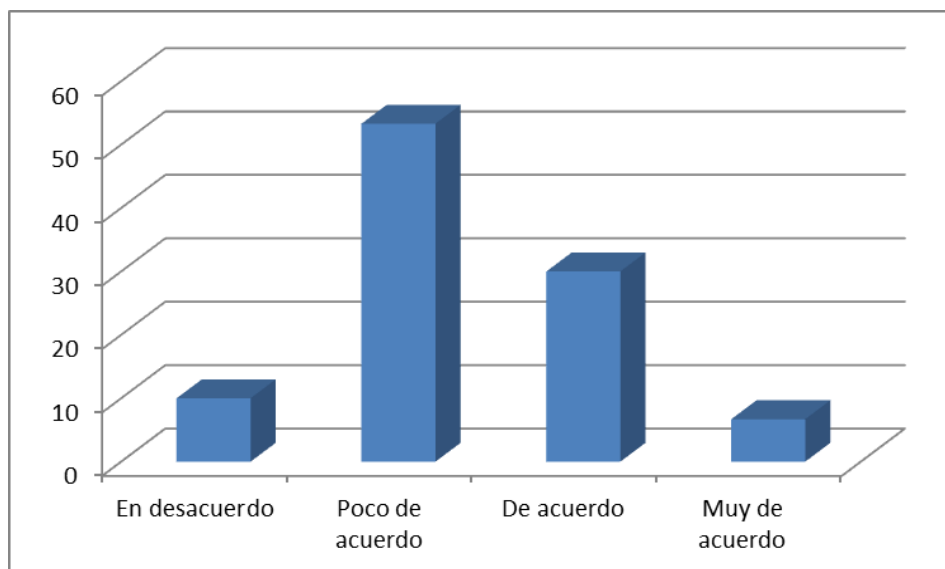
Se establecen adecuadamente las políticas financieras

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 16 | 53.3 | 63.3 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 93.3 |
| Muy de acuerdo | 2 | 6.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.14

Se establecen adecuadamente las políticas financieras



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 53,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de acuerdo y el 6,7% mencionan que están muy de acuerdo en las políticas financieras.

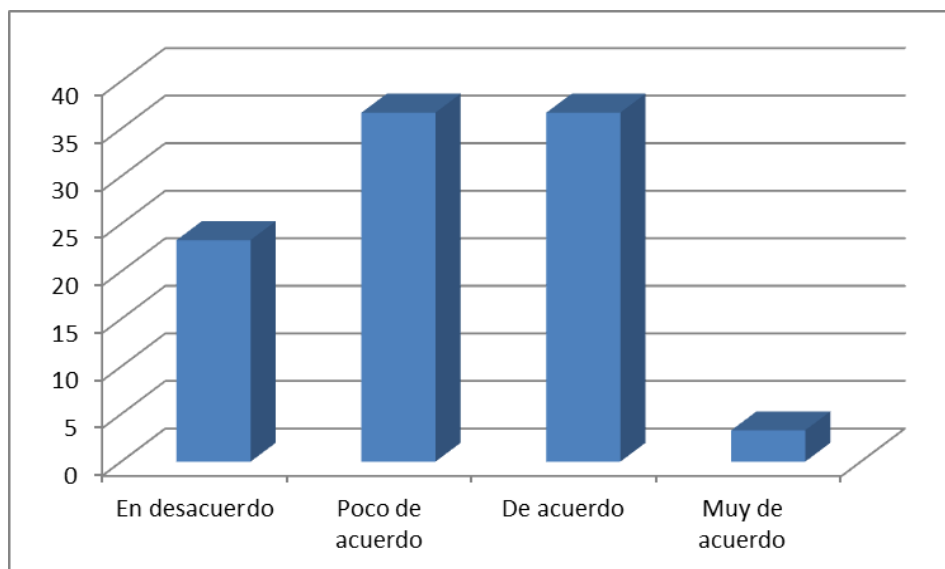
ITEM: La planificación financiera que se realizan en tiempo real anticipa los posibles problemas antes que se presenten.

Tabla 20

La planificación financiera se realiza en tiempo real

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 7 | 23.3 | 23.3 |
| Poco de acuerdo | 11 | 36.7 | 60.0 |
| De acuerdo | 11 | 36.7 | 96.7 |
| Muy de acuerdo | 1 | 3.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.15**La planificación financiera se realiza en tiempo real**

Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 23,3% mencionan que están en desacuerdo, el 36,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 36,7% manifiesta que están de acuerdo y el 3,3% mencionan que están muy de acuerdo en la planificación financiera que se realizan en tiempo real anticipa los posibles problemas antes que se presenten.

ITEM: La planificación financiera permite tomar adecuadas decisiones

Tabla 21

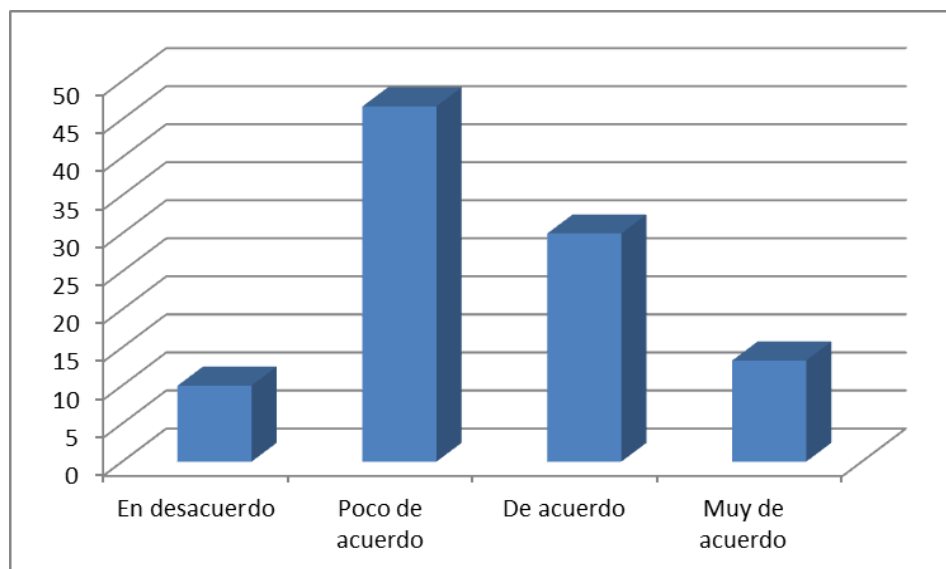
La planificación financiera permite tomar adecuadas decisiones

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 14 | 46.7 | 56.7 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.16

La planificación financiera permite tomar adecuadas decisiones



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 46,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de

acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en la planificación financiera permite tomar adecuadas decisiones.

4.1.2 VARIABLE INDEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES

4.1.2.1 Indicador Y1: Decisiones de Financiamiento

ITEM: Las decisiones de financiamiento se realizan en tiempo real

Tabla 22

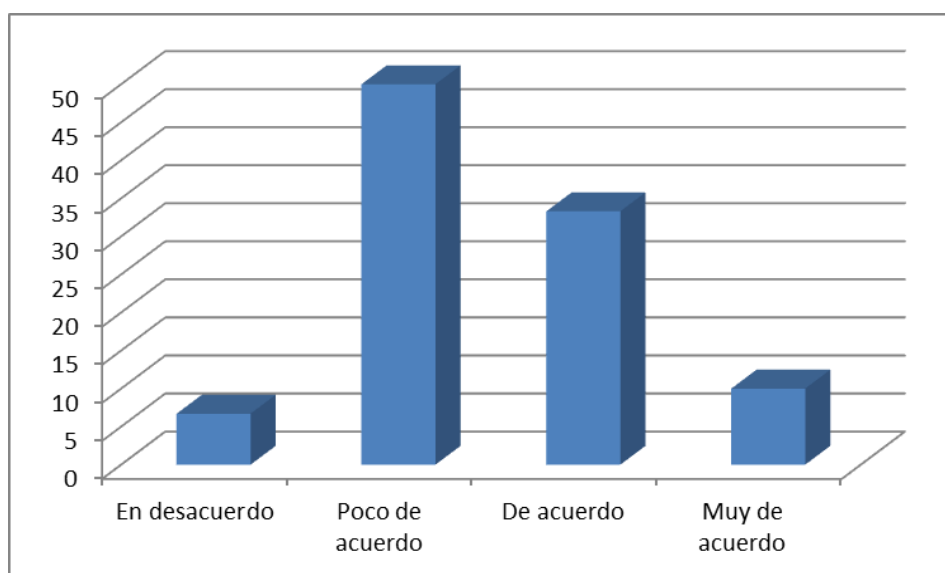
Las decisiones de financiamiento se realizan en tiempo real

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 15 | 50.0 | 56.7 |
| De acuerdo | 10 | 33.3 | 90.0 |
| Muy de acuerdo | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.17

Las decisiones de financiamiento se realizan en tiempo real



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que están poco de acuerdo, el 33,3% manifiesta que están de acuerdo y el 10% mencionan que están muy de acuerdo en las decisiones de financiamiento se realizan en tiempo real.

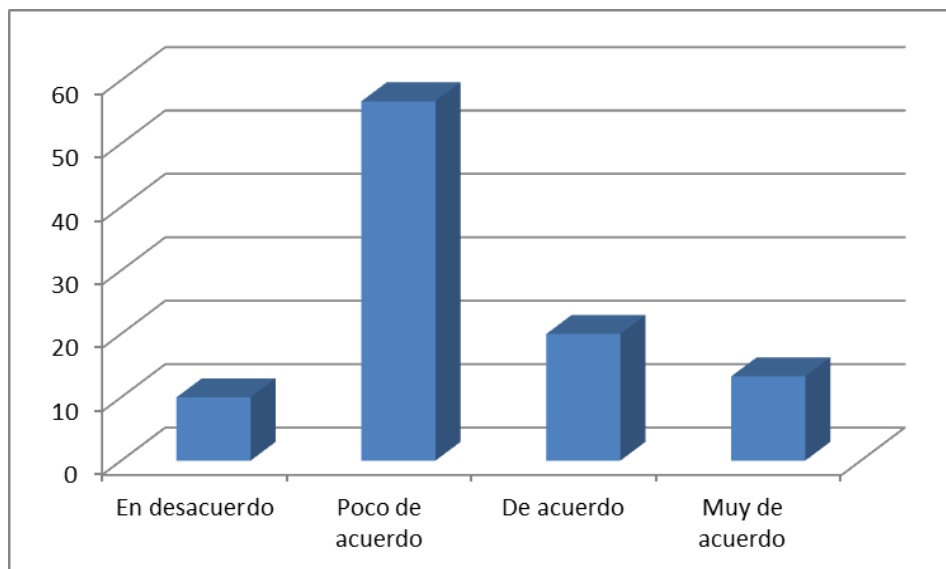
ITEM: Se determina adecuadamente que deudas no corrientes están por vencerse para presupuestar su pago respectivo.

Tabla 23

Se determina adecuadamente las deudas que está por vencerse

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 17 | 56.7 | 66.7 |
| De acuerdo | 6 | 20.0 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.18**Se determina adecuadamente las deudas que está por vencerse****Fuente:** Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 56,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 20% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en la determinación adecuada de las deudas no corrientes que están por vencerse para presupuestar su pago respectivo.

ITEM: Mediante la planeación a largo plazo se adopta apropiadas decisiones de financiamiento

Tabla 24

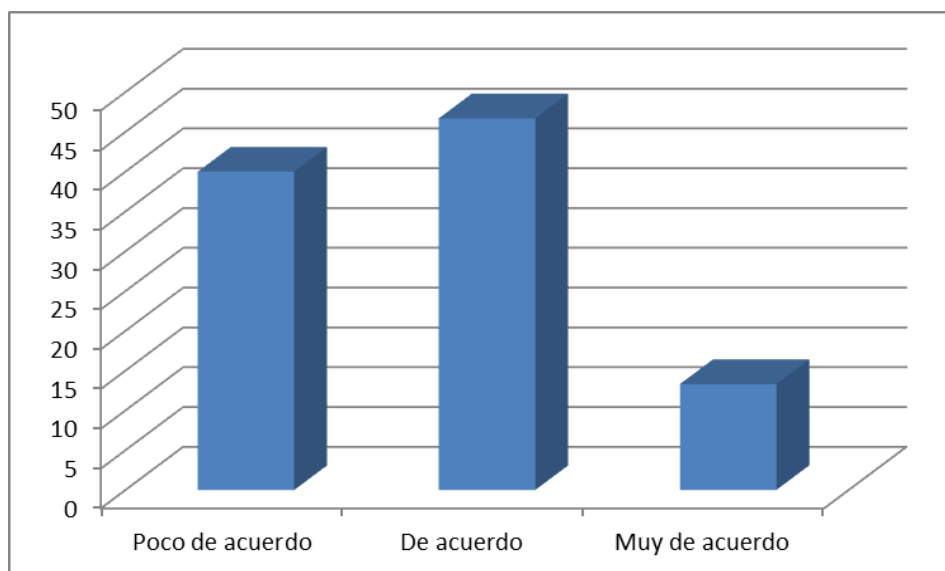
Mediante la planeación a largo plazo se adopta apropiadas decisiones

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| Poco de acuerdo | 12 | 40.0 | 40.0 |
| De acuerdo | 14 | 46.7 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.19

Mediante la planeación a largo plazo se adopta apropiadas decisiones



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 40% manifiesta que están poco de acuerdo, el 46,7% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en la planeación a largo plazo se adopta apropiadas decisiones de financiamiento.

ITEM: Mediante la evaluación del uso de alternativas de fondos y el establecimiento de normas de desempeño, se adopta apropiada decisiones de financiamiento.

Tabla 25

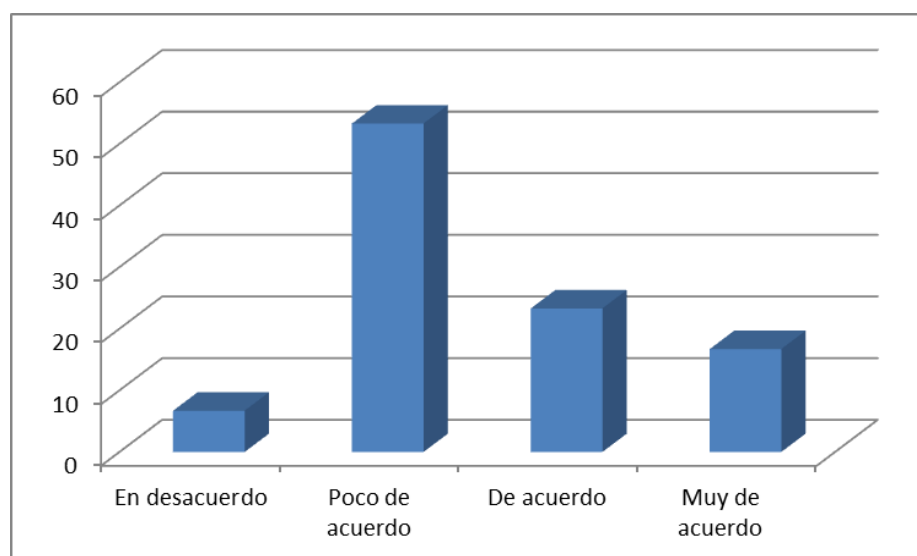
La evaluación del uso de alternativas de fondos

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 16 | 53.3 | 60.0 |
| De acuerdo | 7 | 23.3 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.20

La evaluación del uso de alternativas de fondos



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 53,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 23,3% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo en la evaluación del uso de alternativas de fondos y el establecimiento de normas de desempeño, se adopta apropiada decisiones de financiamiento.

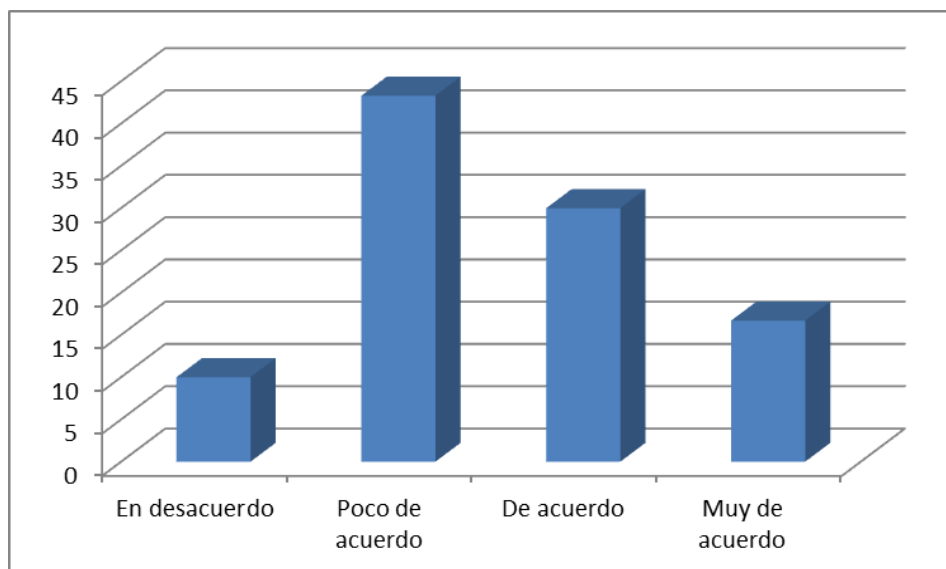
ITEM: Las decisiones de financiamiento permiten cubrir compromisos con los suministradores de capital de la empresa.

Tabla 26

Las decisiones de financiamiento permiten cubrir compromisos

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 13 | 43.3 | 53.3 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.21**Las decisiones de financiamiento permiten cubrir compromisos**

Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 43,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo en las decisiones de financiamiento permiten cubrir compromisos con los suministradores de capital de la empresa.

4.1.2.2 Indicador Y2: Decisiones de Inversión.

ITEM: Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al coste inicial que le permite ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas.

Tabla 27

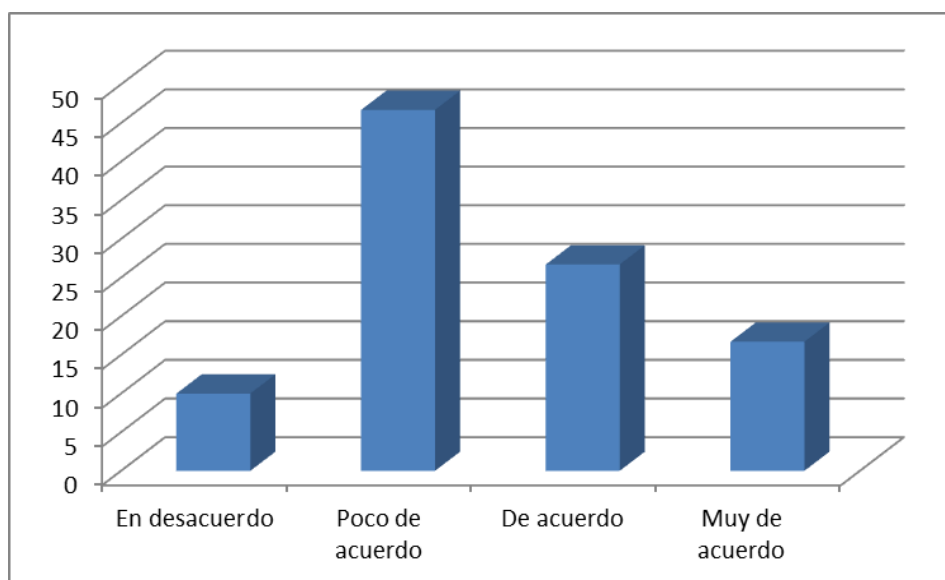
Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al coste

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 14 | 46.7 | 56.7 |
| De acuerdo | 8 | 26.7 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.22

Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al coste



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 46,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 26,7% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo en las decisiones de inversión en cuanto al coste inicial que le permite ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas.

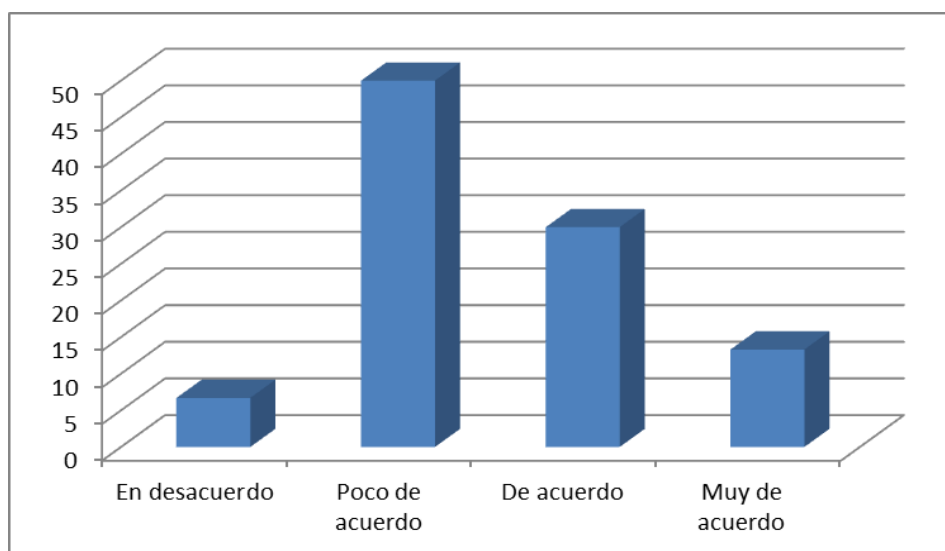
ITEM: Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al horizonte temporal que le permita ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas.

Tabla 28

Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 15 | 50.0 | 56.7 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.23**Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos**

Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que están poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en las decisiones de inversión en cuanto al horizonte temporal que le permita ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas.

ÍTEM: Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos de caja y precio de venta que le permita ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas.

Tabla 29

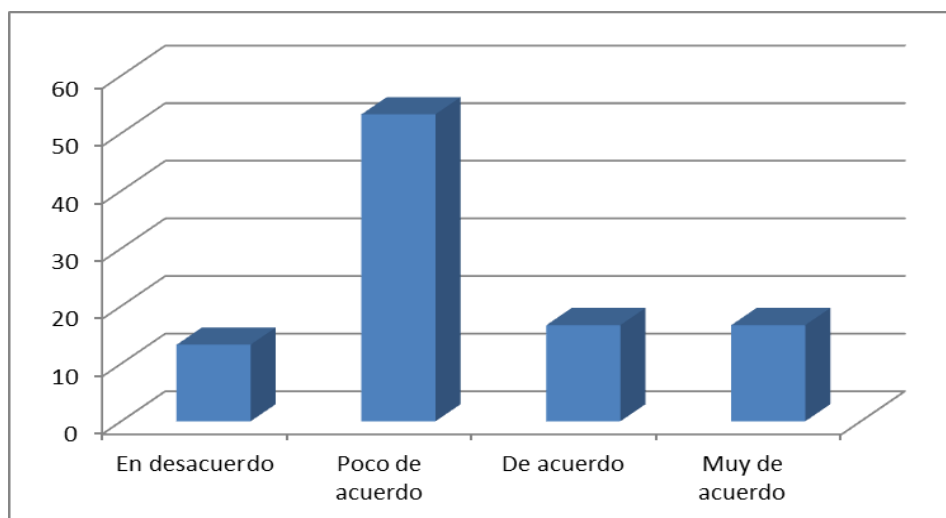
Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 4 | 13.3 | 13.3 |
| Poco de acuerdo | 16 | 53.3 | 66.7 |
| De acuerdo | 5 | 16.7 | 83.3 |
| Muy de acuerdo | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.24

Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 13,3% mencionan que están en desacuerdo, el 53,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 16,7% manifiesta que están de acuerdo y el 16,7% mencionan que están muy de acuerdo en las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos de caja y precio de venta que le permita ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas.

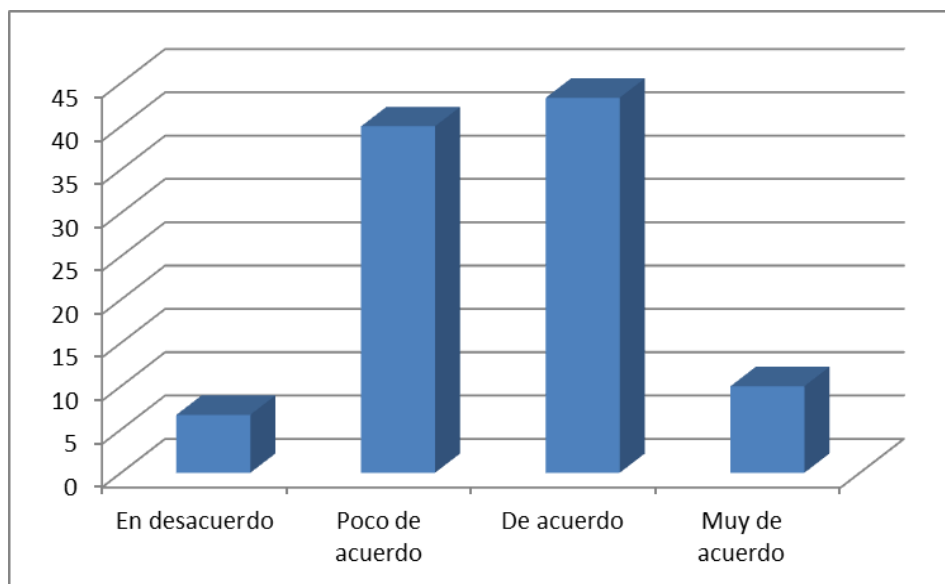
ITEM: Aplica métodos de valoración de inversiones adecuadamente para poder decidir sobre la conveniencia o no de la inversión.

Tabla 30

Aplica métodos de valoración de inversiones adecuadamente

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 12 | 40.0 | 46.7 |
| De acuerdo | 13 | 43.3 | 90.0 |
| Muy de acuerdo | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.25**Aplica métodos de valoración de inversiones adecuadamente**

Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 40% manifiesta que están poco de acuerdo, el 43,3% manifiesta que están de acuerdo y el 10% mencionan que están muy de acuerdo en la aplicación de métodos de valoración de inversiones adecuadamente para poder decidir sobre la conveniencia o no de la inversión.

ITEM: Aplica el método de valoración denominado el plazo de recuperación

Tabla 31

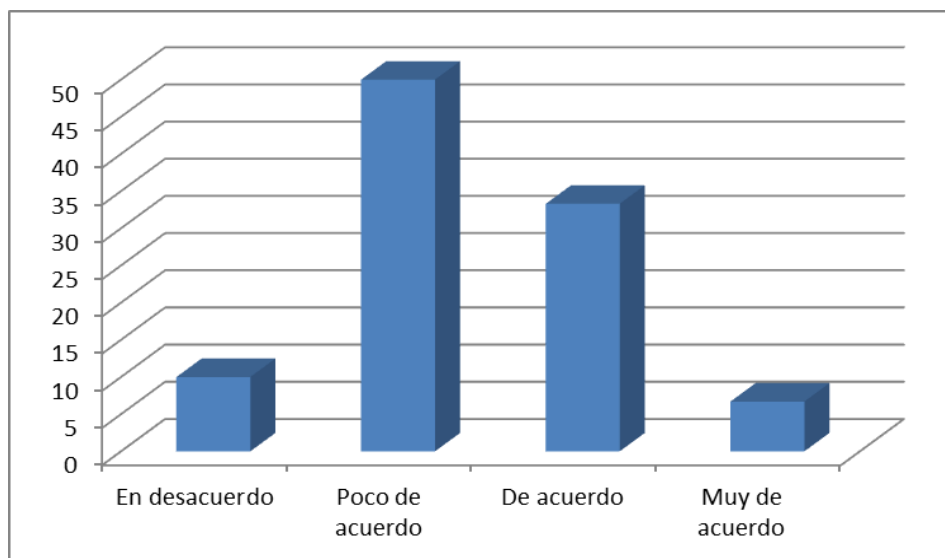
Aplica el método de valoración denominado el plazo de recuperación

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 15 | 50.0 | 60.0 |
| De acuerdo | 10 | 33.3 | 93.3 |
| Muy de acuerdo | 2 | 6.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.26

Aplica el método de valoración denominado el plazo de recuperación



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que están poco de acuerdo, el 33,3% manifiesta que están de acuerdo y el 6,7% mencionan que están muy de acuerdo en la aplicación de método de valoración denominado el plazo de recuperación.

ITEM: Aplica el método de valoración denominado el valor actual neto

Tabla 32

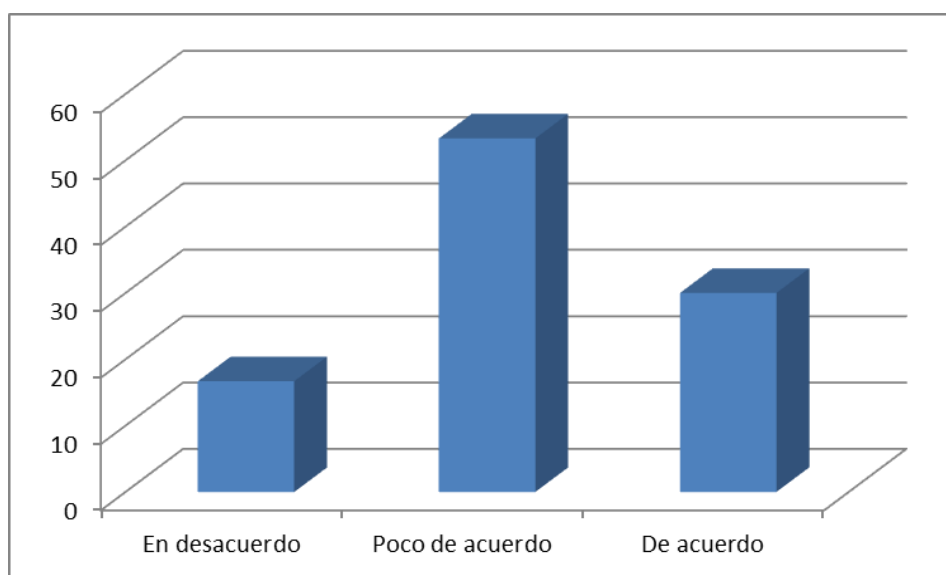
Aplica el método de valoración denominado el valor actual neto

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 5 | 16.7 | 16.7 |
| Poco de acuerdo | 16 | 53.3 | 70.0 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.27

Aplica el método de valoración denominado el valor actual neto



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 16,7% mencionan que están en desacuerdo, el 53,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de acuerdo en la aplicación del método de valoración denominado el valor actual neto

ITEM: Se ejecuta adecuadamente la evaluación de proyectos, en cuanto a decisiones de inversión.

Tabla 33

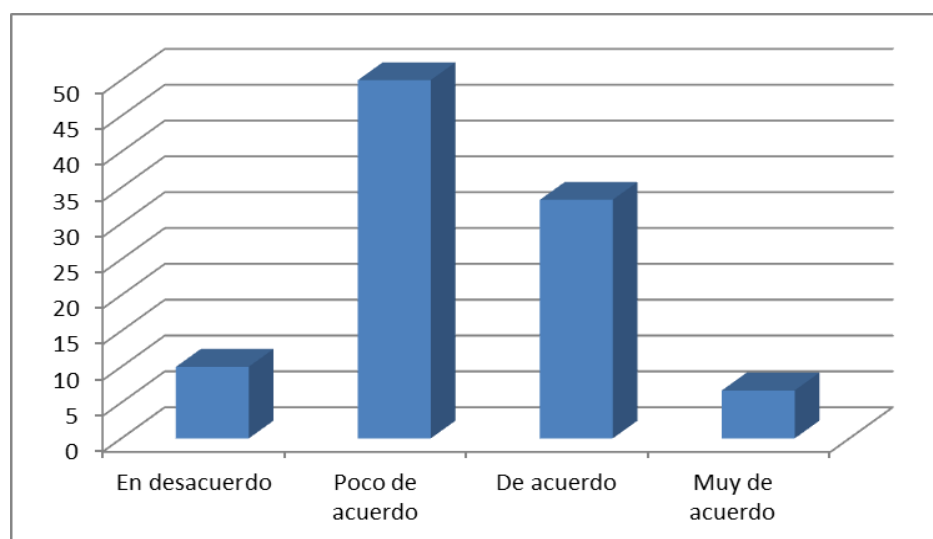
Se ejecuta adecuadamente la evaluación de proyectos

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 15 | 50.0 | 60.0 |
| De acuerdo | 10 | 33.3 | 93.3 |
| Muy de acuerdo | 2 | 6.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.28

Se ejecuta adecuadamente la evaluación de proyectos



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 50% manifiesta que están poco de acuerdo, el 33,3% manifiesta que están de acuerdo y el 6,7% mencionan que están muy de acuerdo si se ejecuta adecuadamente la evaluación de proyectos, en cuanto a decisiones de inversión.

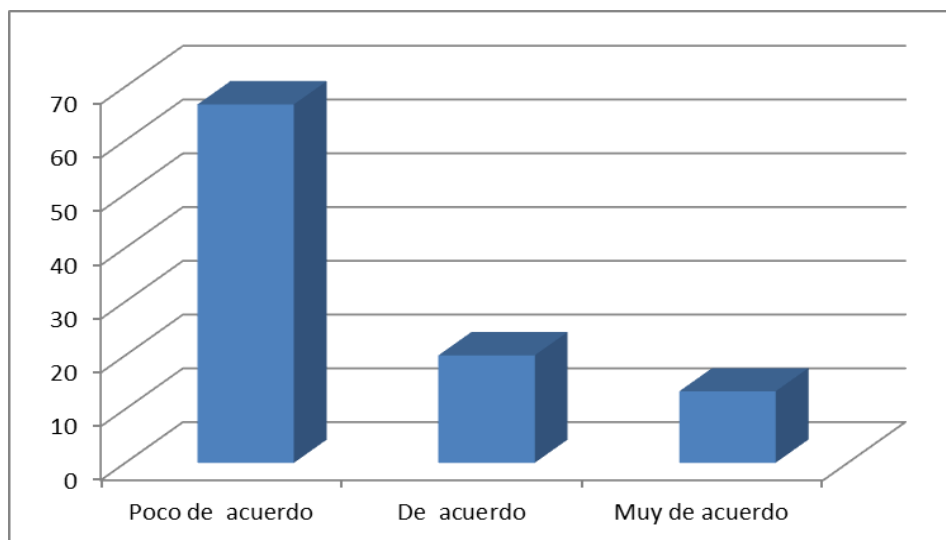
ITEM: Se decide en forma apropiada cuales son los activos fijos que se deben adquirir.

Tabla 34

Se decide en forma apropiada cuales son los activos fijos

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| Poco de acuerdo | 20 | 66.7 | 66.7 |
| De acuerdo | 6 | 20.0 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.29**Se decide en forma apropiada cuales son los activos fijos****Fuente:** Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 66,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 20% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo en la forma apropiada cuales son los activos fijos que se deben adquirir.

ITEM: Se decide en forma apropiada cuando los activos fijos existentes deben ser renovados o dados de baja.

Tabla 35

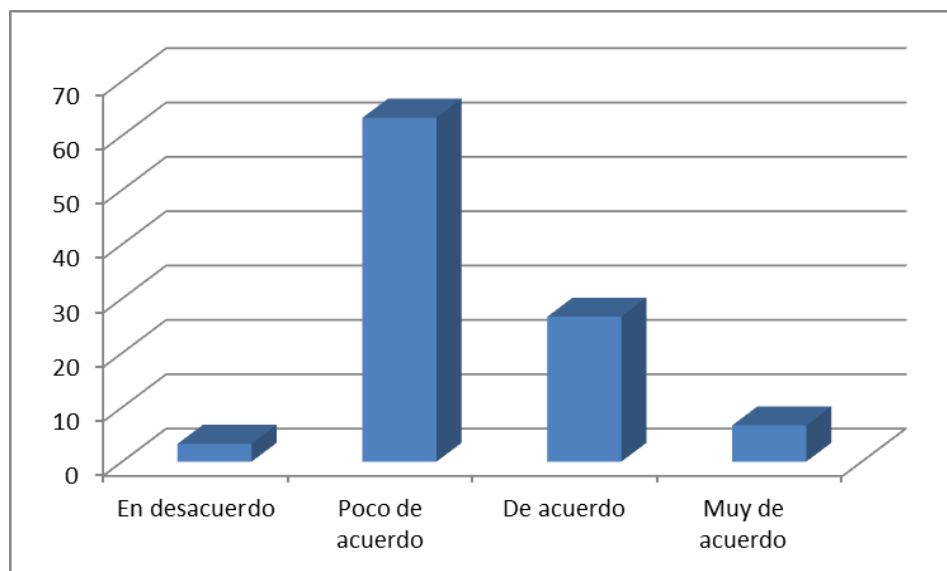
Se decide en forma apropiada cuando los activos fijos debe ser renovados

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 1 | 3.3 | 3.3 |
| Poco de acuerdo | 19 | 63.3 | 66.7 |
| De acuerdo | 8 | 26.7 | 93.3 |
| Muy de acuerdo | 2 | 6.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.30

Se decide en forma apropiada cuando los activos fijos deben ser renovados



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 3,3% mencionan que están en desacuerdo, el 63,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 26,7% manifiesta que están de acuerdo y el 6,7% mencionan que están muy de acuerdo en la forma apropiada cuando los activos fijos existentes deben ser renovados o dados de baja.

ITEM: Ha sido óptima la participación de la empresa en el mercado empresarial, en el ejercicio económico

Tabla 36

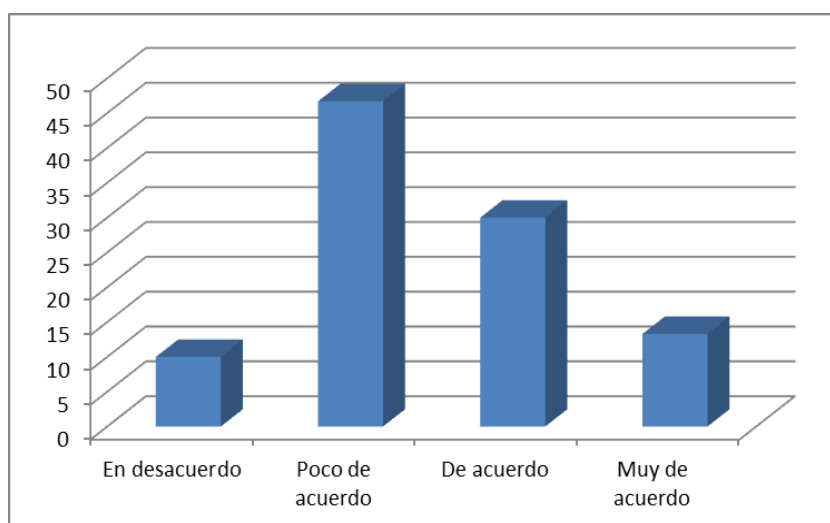
Participación de la empresa en el mercado empresarial.

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 14 | 46.7 | 56.7 |
| De acuerdo | 9 | 30.0 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.31

Participación de la empresa en el mercado empresarial.



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 46,7% manifiesta que están poco de acuerdo, el 30% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo con la participación de las empresas en el mercado económico.

4.1.2.3 Indicador Y3: Competitividad

ITEM: La competitividad ha sido una ventaja predominante para la empresa.

Tabla 37

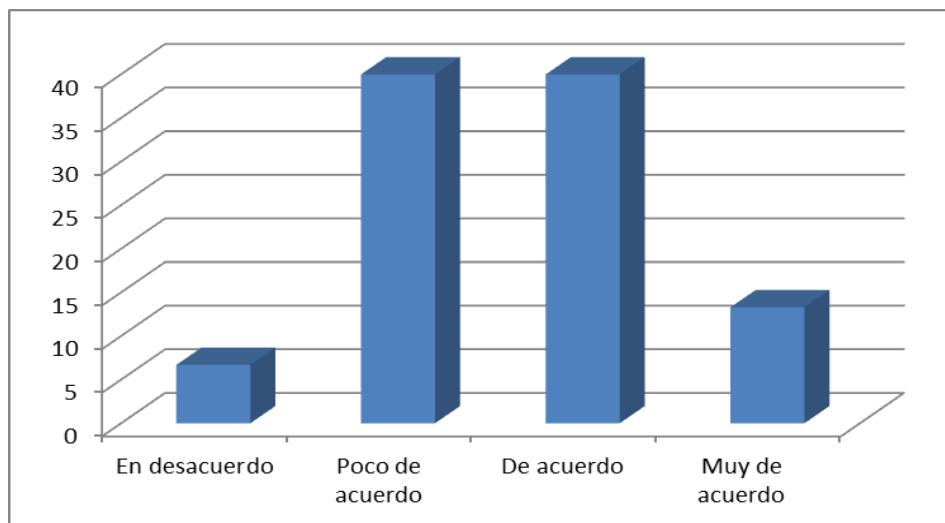
La competitividad ha sido una ventaja predominante para la empresa.

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco de acuerdo | 12 | 40.0 | 46.7 |
| De acuerdo | 12 | 40.0 | 86.7 |
| Muy de acuerdo | 4 | 13.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro. 32

La competitividad ha sido una ventaja predominante para la empresa.



Fuente: Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 6,7% mencionan que están en desacuerdo, el 40% manifiesta que están poco de acuerdo, el 40% manifiesta que están de acuerdo y el 13,3% mencionan que están muy de acuerdo con que, la competitividad ha sido una ventaja para la empresa.

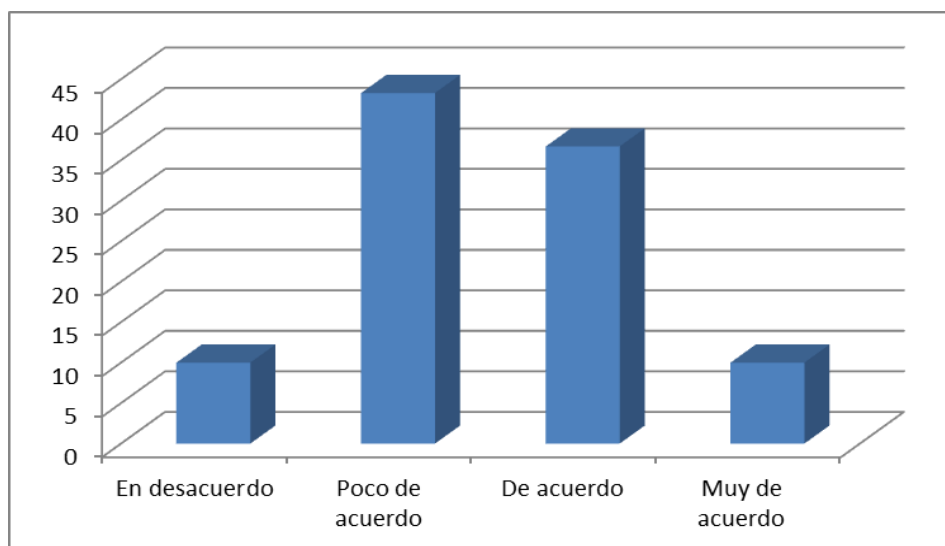
ITEM: La competitividad como valor agregado para la empresa.

Tabla 38

La competitividad como valor agregado para la empresa.

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|-----------------|------------|------------|----------------------|
| En desacuerdo | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco de acuerdo | 13 | 43.3 | 53.3 |
| De acuerdo | 11 | 36.7 | 90.0 |
| Muy de acuerdo | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.33**La competitividad como valor agregado para la empresa.****Fuente:** Elaboración propia.

Del 100% de los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, el 10% mencionan que están en desacuerdo, el 43,3% manifiesta que están poco de acuerdo, el 36,7% manifiesta que están de acuerdo y el 10% mencionan que están muy de acuerdo con que la competitividad es un factor importante para la empresa.

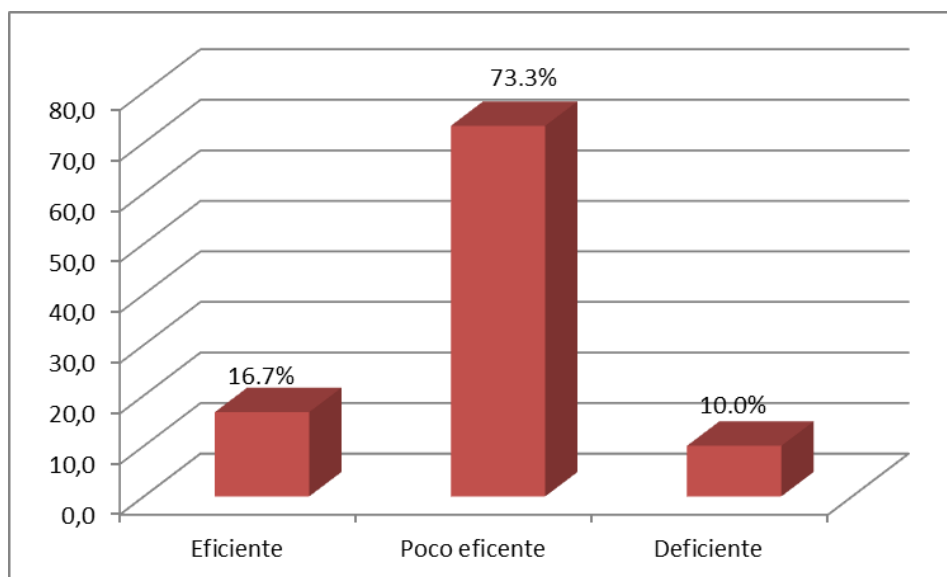
a) Variable Independiente: ANÁLISIS FINANCIERO

Tabla 39
Análisis Financiero

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 5 | 16.7 | 16.7 |
| Poco eficiente | 22 | 73.3 | 90.0 |
| Deficiente | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.34
Análisis Financiero



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 39

En la tabla 39 se muestra el resultado del cuestionario del Análisis Financiero dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 16,7% refieren que el análisis financiero de la MYPES es eficiente. Asimismo el 73,3% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y sólo un 10% manifiestan que es deficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que el análisis financiero de las MYPES rubro hospedaje de la ciudad de Tacna es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 39.

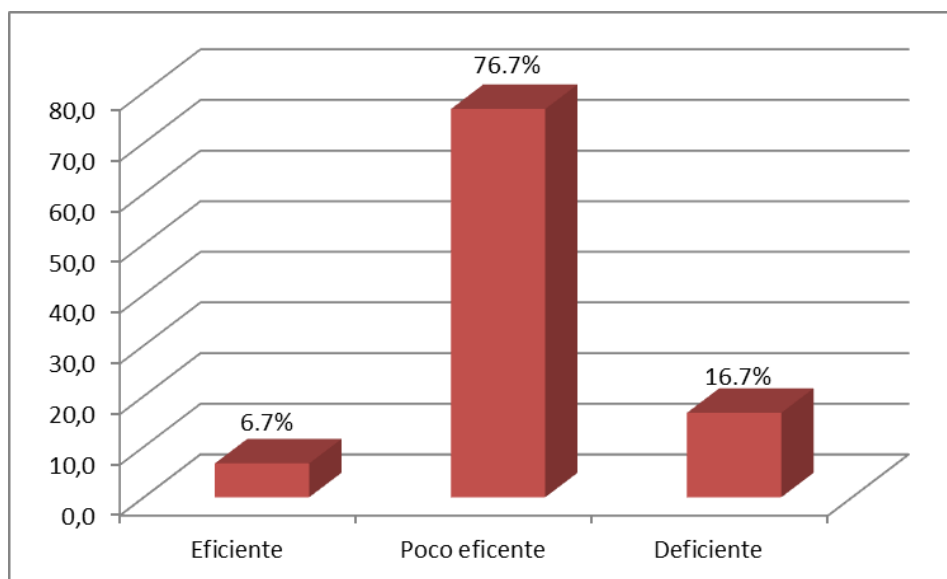
b) Variable Dependiente: TOMA DE DECISIONES

Tabla 40
Toma de decisiones

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco eficiente | 23 | 76.7 | 83.4 |
| Deficiente | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.35
Toma de decisiones



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 40

En la tabla 40 se muestra el resultado del cuestionario de la Toma de decisiones dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 6,7% refieren que la toma de decisiones de la MYPES es eficiente. Asimismo el 76,7% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y sólo un 16,7% manifiestan que es deficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que la toma de decisiones de las MYPES rubro hospedaje de la ciudad de Tacna es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 40.

Variable Independiente: ANALISIS FINANCIERO

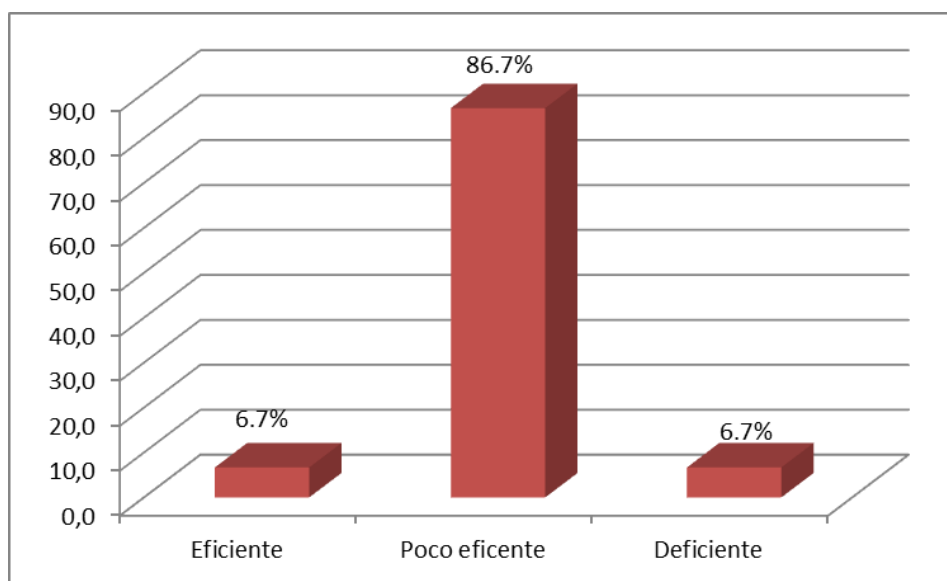
INDICADOR: Métodos de Análisis Financiero

Tabla 41
Métodos de Análisis Financiero

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 2 | 6.7 | 6.7 |
| Poco eficiente | 26 | 86.7 | 93.4 |
| Deficiente | 2 | 6.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro.36
Métodos de Análisis Financiero



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 41

En la tabla 41 se muestra el resultado del cuestionario del Análisis Financiero dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, en su indicador métodos de análisis financiero.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 6,7% refieren que los métodos de análisis financiero de la MYPES es eficiente. Asimismo el 86,7% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y sólo un 6,7% manifiestan que es deficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que los métodos de análisis financiero de las MYPES rubro hospedaje de la ciudad de Tacna es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 41.

INDICADOR: Técnicas e instrumentos financieros

Tabla 42

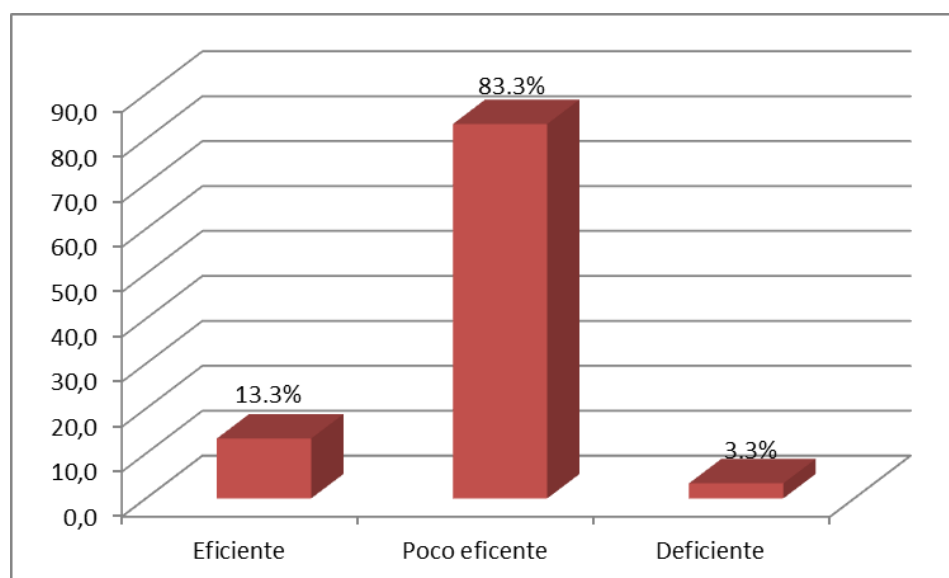
Técnicas e instrumentos financieros

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 4 | 13.3 | 13.3 |
| Poco eficiente | 25 | 83.3 | 96.6 |
| Deficiente | 1 | 3.3 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.37

Técnicas e instrumentos financieros



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 42

En la tabla 42 se muestra el resultado del cuestionario del Análisis Financiero dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, en su indicador técnicas e instrumentos financieros.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 13,3% refieren que las técnicas e instrumentos financieros de la MYPES es eficiente. Asimismo el 83,3% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y sólo un 3,3% manifiestan que es deficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que las técnicas e instrumentos financieros de las MYPES rubro hospedaje de la ciudad de Tacna es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 42.

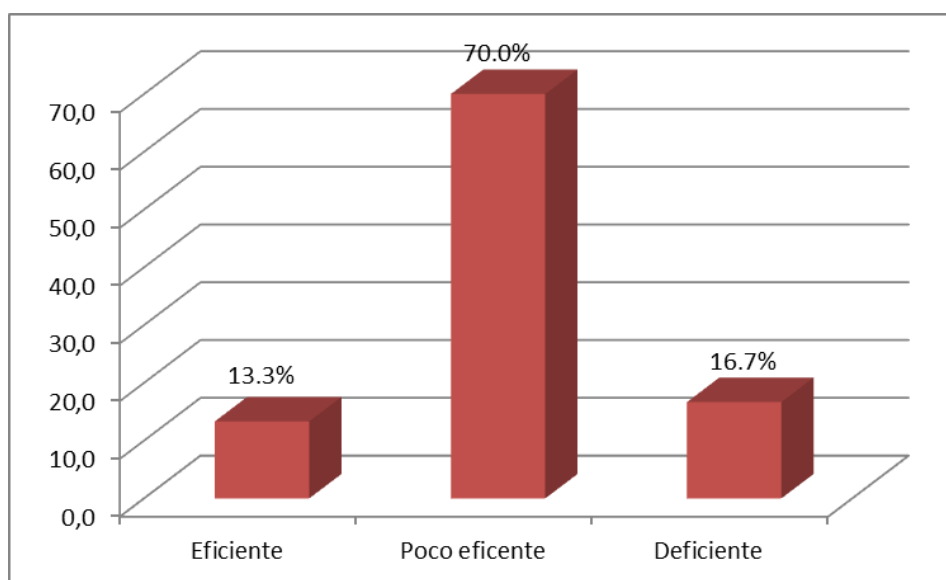
INDICADOR: Planificación financiera

Tabla 43
Planificación financiera

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 4 | 13.3 | 13.3 |
| Poco eficiente | 21 | 70.0 | 83.3 |
| Deficiente | 5 | 16.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro.38
Planificación financiera



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 43

En la tabla 43 se muestra el resultado del cuestionario del Análisis Financiero dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, indicador planificación financiera.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 13,3% refieren que la Planificación financiera de la MYPES es eficiente. Asimismo el 70% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y un 16,7% manifiestan que es deficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que la Planificación financiera de las MYPES rubro hospedaje de la ciudad de Tacna es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 43.

VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES

INDICADOR: Decisiones de financiamiento

Tabla 44

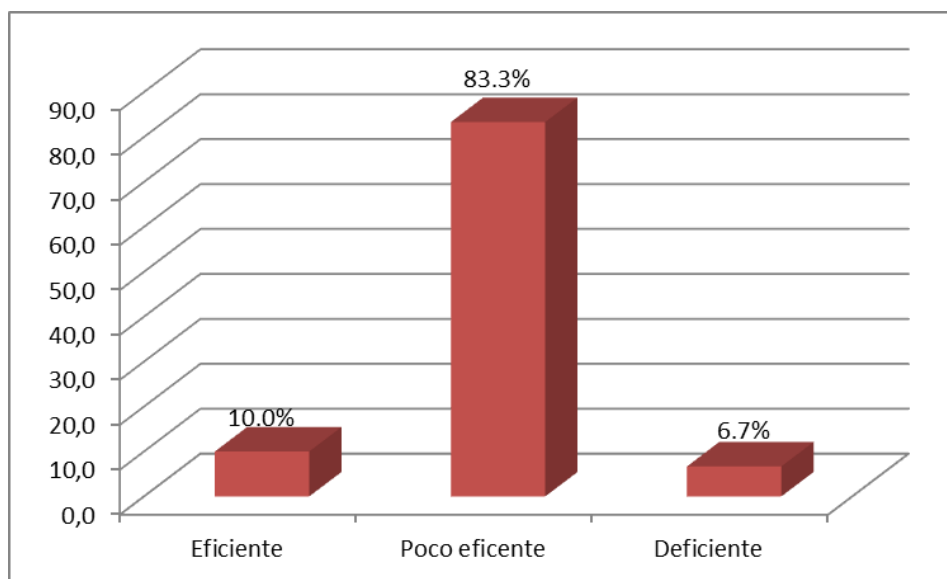
Decisiones de financiamiento

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco eficiente | 25 | 83.3 | 93.3 |
| Deficiente | 2 | 6.7 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Gráfico Nro. 39

Decisiones de financiamiento



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 44

En la tabla 44 se muestra el resultado del cuestionario de Toma de decisiones dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, en su indicador decisiones de financiamiento.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 10% refieren que las decisiones de financiamiento de la MYPES es eficiente. Asimismo el 83,3% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y un 6,7% manifiestan que es deficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que las decisiones de financiamiento de las MYPES rubro hospedaje de la ciudad de Tacna es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 44.

INDICADOR: Decisiones de inversión

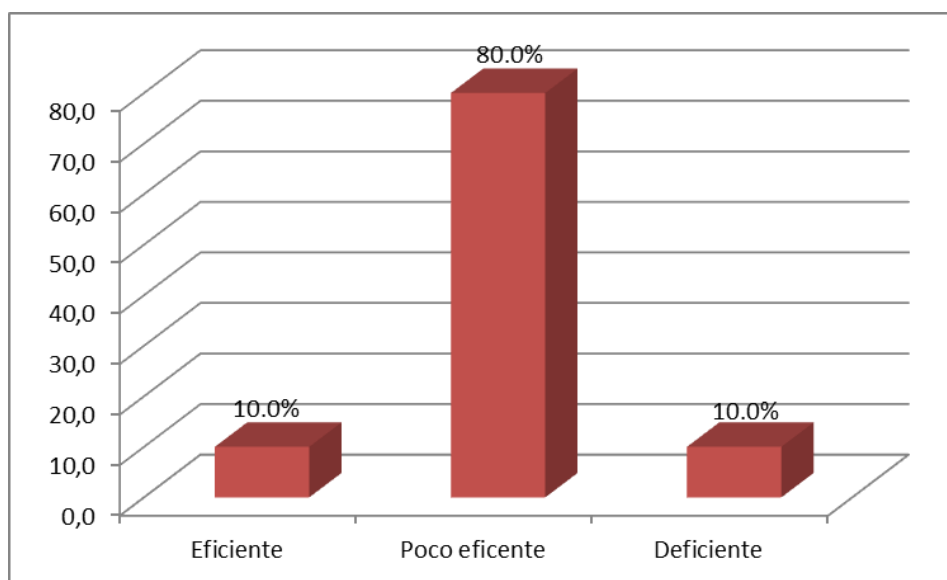
Tabla 45
Decisiones de inversión

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 3 | 10.0 | 10.0 |
| Poco eficiente | 24 | 80.0 | 90.0 |
| Deficiente | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Grafico Nro. 40

Decisiones de inversión



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 45

En la tabla 45 se muestra el resultado del cuestionario de Toma de decisiones dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro hospedajes de la ciudad de Tacna, en su indicador decisiones de inversión.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 10% refieren que las decisiones de inversión de la MYPES es eficiente. Asimismo el 80% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y un 10% manifiestan que es deficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que las decisiones de inversión de las MYPES rubro hospedaje de la ciudad de Tacna es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 45.

INDICADOR: Decisiones de inversión

Tabla 46

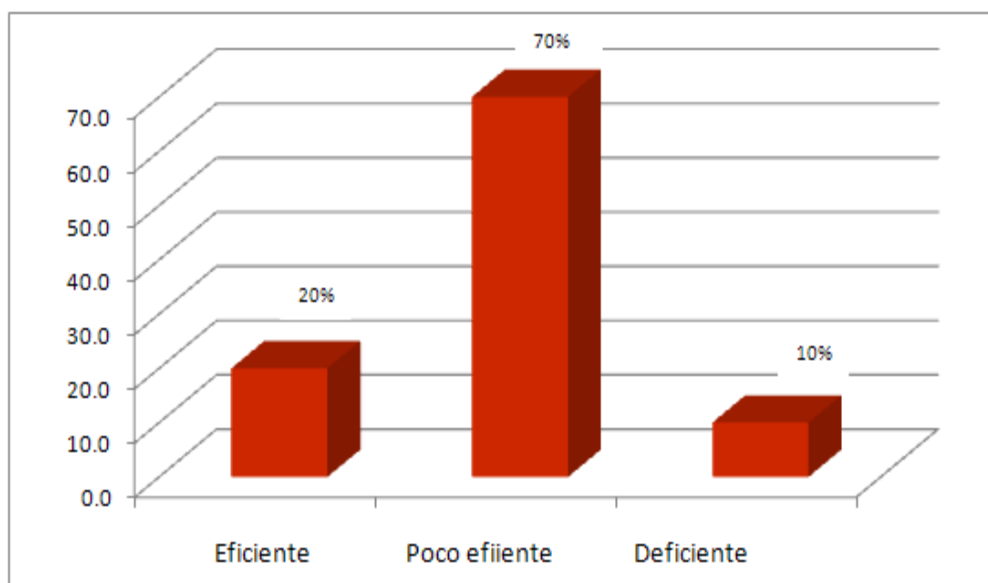
Competitividad

| Categoría | Frecuencia | Porcentaje | Porcentaje acumulado |
|----------------|------------|------------|----------------------|
| Eficiente | 6 | 20.0 | 20.0 |
| Poco eficiente | 21 | 70.0 | 90.0 |
| Deficiente | 3 | 10.0 | 100.0 |
| Total | 30 | 100.0 | |

Fuente: Matriz de sistematización de Datos

Gráfico Nro.41

Competitividad



Fuente: Elaboración propia.

Análisis e interpretación de la tabla 46

En la tabla 46 se muestra el resultado del cuestionario de toma de decisiones de inversión dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, rubro Hospedajes de la ciudad de Tacna, en su indicador competitividad.

Del 100% de los gerentes financieros encuestados, el 20% refiere que la competitividad en la MYPES es eficiente. Asimismo el 70% de los gerentes encuestados manifiestan que es poco eficiente y un 10% manifiesta que es eficiente.

En suma la mayor parte de los gerentes financieros encuestados refieren que la competitividad en las MYPES rubro Hospedajes de la ciudad de Tacna, es poco eficiente, tal como se visualiza en la tabla 46.

RESUMEN DE VARIABLES

VARIABLE INDEPENDIENTE: ANALISIS FINANCIERO

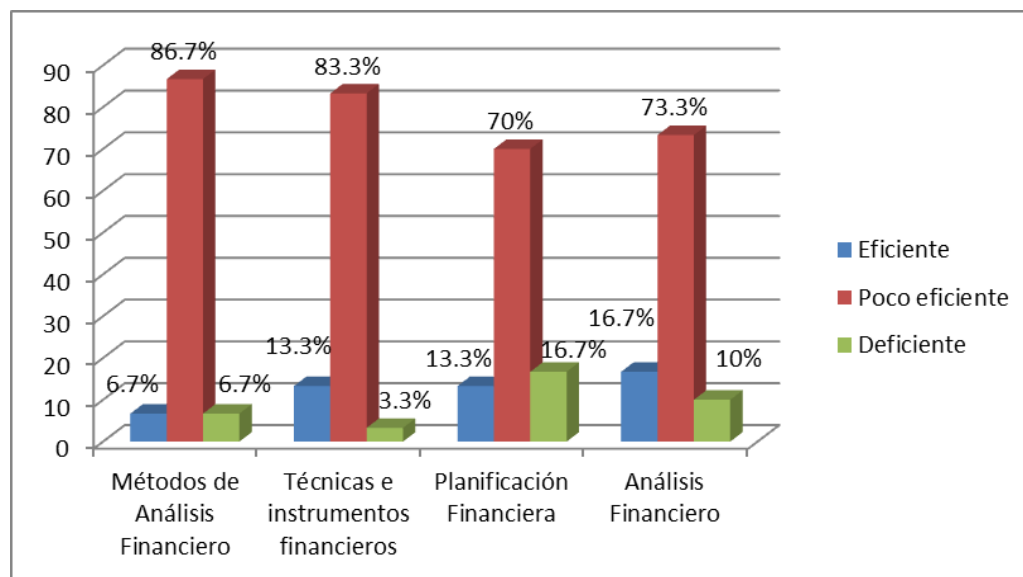
Tabla 47
Indicadores del Análisis Financiero

| Categoría | Métodos de Análisis Financiero | | Técnicas e instrumentos financieros | | Planificación Financiera | | Análisis Financiero | |
|----------------|--------------------------------|-------|-------------------------------------|-------|--------------------------|-------|---------------------|-------|
| Eficiente | 2 | 6.7 | 4 | 13.3 | 4 | 13.3 | 5 | 16.7 |
| Poco eficiente | 26 | 86.7 | 25 | 83.3 | 21 | 70.0 | 22 | 73.3 |
| Deficiente | 2 | 6.7 | 1 | 3.3 | 5 | 16.7 | 3 | 10.0 |
| Total | 30 | 100.0 | 30 | 100.0 | 30 | 100.0 | 30 | 100.0 |

Fuente: Elaboración propia

Grafico Nro. 42

Indicadores del Análisis Financiero



Fuente: Elaboración propia.

VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES

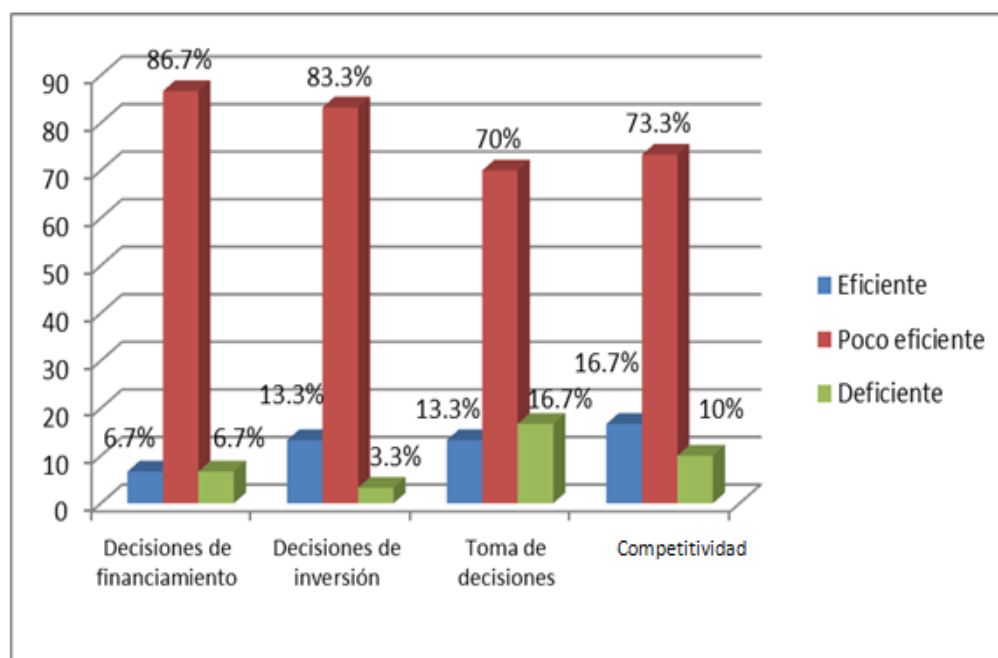
Tabla 48
Indicadores de la Toma de decisiones

| Categoría | Decisiones de Financiamiento | | Decisiones de Inversión | | Competitividad | | Toma de Decisiones | |
|----------------|------------------------------|-------|-------------------------|-------|----------------|-------|--------------------|-------|
| Eficiente | 3 | 10.0 | 3.0 | 10.0 | 3.0 | 20.0 | 2.0 | 6.7 |
| Poco eficiente | 25 | 83.3 | 24.0 | 80.0 | 21.0 | 70.0 | 23.0 | 76.7 |
| Deficiente | 2 | 6.7 | 3.0 | 10.0 | 3.0 | 10.0 | 5.0 | 16.6 |
| Total | 30 | 100.0 | 30 | 100.0 | 27 | 100.0 | 30 | 100.0 |

Fuente: Elaboración propia

Gráfico Nro.43

Indicadores de la Toma de decisiones



Fuente: Elaboración propia.

4.2 CORRELACIONES- PRUEBAS DE NORMALIDAD

1. Pruebas de Normalidad

| Análisis Financiero | Estadísticos | |
|-------------------------------------|--------------|---------|
| | Shapiro-Wilk | p-valor |
| Métodos de Análisis Financiero | 0.940 | 0.091 |
| Técnicas e instrumentos financieros | 0.826 | 0.000 |
| Planificación financiera | 0.969 | 0.519 |

Existe normalidad si p es mayor 0.05

Como se puede apreciar el p-valor en las técnicas e instrumentos es menor a 0.05 se puede concluir que no presentan normalidad por lo que para las correlaciones se aplicara Rho de Spearman y para los métodos de análisis financiero y planificación financiera existen normalidad ya que el p-valor es mayor a 0.05 por lo que para las correlaciones se aplicará Pearson.

4.3 CONTRASTACIÓN DE LA HIPOTESIS

VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL

El análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

H_0 : El análisis financiero no influye en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Hipótesis alterna

H_1 : El análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

b) Nivel de significancia: 0.05

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza H_0 .

c) Elección de la prueba estadística: Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral)

Correlación del Análisis Financiero y la Toma de decisiones

Correlaciones

| | | Análisis Financiero | Toma de Decisiones |
|---------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| Análisis Financiero | Correlación de Pearson | 1 | ,942** |
| | Sig. (bilateral) | | .000 |
| | N | 30 | 30 |
| Toma de Decisiones | Correlación de Pearson | ,942** | 1 |
| | Sig. (bilateral) | .000 | |
| | N | 30 | 30 |

Conclusión:

Dado que el pvalor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que el análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

VERIFICACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS SECUNDARIA

Los métodos de análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: Los métodos de análisis financiero no influye en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Hipótesis alterna

H1: Los métodos de análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2004.

b) Nivel de significancia: 0.05

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza Ho.

c) Elección de la prueba estadística: Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral)

Correlación de los Métodos de Análisis Financiero y la Toma de Decisiones

Correlaciones

| | | Métodos de Análisis | Toma de Decisiones |
|---------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| Métodos de Análisis | Correlación de Pearson | 1 | ,783** |
| | Sig. (bilateral) | | .000 |
| | N | 30 | 30 |
| Toma de Decisiones | Correlación de Pearson | ,783** | 1 |
| | Sig. (bilateral) | .000 | |
| | N | 30 | 30 |

** . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (2 colas).

Conclusión:

Dado que el pvalor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que los métodos de análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2004.

VERIFICACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS SECUNDARIA

El correcto uso de las técnicas e instrumentos financieros influyen significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: El correcto uso de las técnicas e instrumentos financieros no influyen en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Hipótesis nula

H1: El correcto uso de las técnicas e instrumentos financieros influyen significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

b) Nivel de significancia: 0.05

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza H_0 .

c) Elección de la prueba estadística: Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral).

Correlación de las Técnicas e instrumentos financieros y la Toma de Decisiones

| | | | Correlaciones | |
|-----------------|--------------------|----------------------------|----------------------|--------------------|
| | | | Técnicas | Toma de Decisiones |
| Rho de Spearman | Técnicas | Coeficiente de correlación | 1.000 | ,747** |
| | | Sig. (bilateral) | | .000 |
| | | N | 30 | 30 |
| | Toma de Decisiones | Coeficiente de correlación | ,747** | 1.000 |
| | | Sig. (bilateral) | .000 | |
| | | N | 30 | 30 |

Conclusión:

Dado que el pvalor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que el correcto uso de las técnicas e instrumentos financieros influyen significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

VERIFICACIÓN DE LA TERCERA HIPÓTESIS SECUNDARIA

La planificación financiera influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

a) Planteamiento de la hipótesis estadística

Hipótesis nula

Ho: La planificación financiera no influye en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

Hipótesis alterna

H1: La planificación financiera influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

b) Nivel de significancia: 0.05

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0.05, se rechaza Ho.

c) Elección de la prueba estadística: Correlación de Spearman (Rho de Spearman muestral)

Correlación de la Planificación Financiera y la Toma de Decisiones

Correlaciones

| | | Planificación Financiera | Toma de Decisiones |
|--------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|
| Planificación Financiera | Correlación de Pearson | 1 | ,771** |
| | Sig. (bilateral) | | .000 |
| | N | 30 | 30 |
| Toma de Decisiones | Correlación de Pearson | ,771** | 1 |
| | Sig. (bilateral) | .000 | |
| | N | 30 | 30 |

Conclusión:

Dado que el pvalor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que la planificación financiera influye significativamente en la toma de decisiones en la MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

4.4 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo a los resultados de análisis financieros, en cuanto a si los gerentes financieros tienen suficiente conocimiento sobre los métodos de análisis financiero, se determinó que están poco de acuerdo en un 50%. Con relación a si aplican adecuadamente los métodos de análisis financiero, se determinó que están poco de acuerdo en un 40% y el 10% en desacuerdo. Con relación a si los métodos de análisis son útiles para su empresa, se determinó que están poco de acuerdo en un 53,3%. Con relación al método de análisis vertical es útil para la empresa, se determinó que están poco de acuerdo en un 46,7% y en desacuerdo en un 10%. En cuanto al método de análisis horizontal es útil para la empresa, se determinó que están poco de acuerdo en un 43,3%. Con respecto al método de coeficientes o ratios financieros es útil para la empresa, determinan que están poco de acuerdo en un 50%. Con relación a si tienen suficiente nivel de conocimiento sobre las técnicas de instrumentos financieros, determinan que están poco de acuerdo en un 50% y 10% están en desacuerdo, Con relación a si se aplica adecuadamente las técnicas e instrumentos financieros, determinan que están poco de acuerdo en un 43,3%. Con relación a las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar adecuadamente a la empresa, determinan que están poco de acuerdo en un 50% y 10% indican que están en desacuerdo.

Con relación a la planificación financiera permite lograr los objetivos de la empresa, se determina que están en desacuerdo en un 10% y poco de acuerdo en un 43, 3%. Con relación a si se aplica las actividades financieras en forma adecuada, se determinar que están poco de acuerdo en un 46,7%. Con relación si se planifica con eficiencia las

variables de ventas, costos, gastos y activos, se considera que están poco de acuerdo, en un 56,7%.

Con respecto a si se evalúa adecuadamente los planes e identifican aquellos cambios en las operaciones que podrían mejorar los resultados, se determina que están poco de acuerdo en un 43,3%.

Con respecto a si se establecen adecuadamente las políticas financieras, se determina que están poco de acuerdo en un 53,3%. Con relación si la planificación financiera que se realizan en tiempo real anticipa los posibles problemas antes que se presenten, se determina que están poco de acuerdo en un 36,7% y en desacuerdo en un 23,3%. Con relación si la planificación financiera permite tomar adecuadas decisiones, se determina que están poco de acuerdo en un 46,7%. En suma, con respecto al análisis financiero se determinan que es poco eficiente y en un 76,7%, por lo que no contribuye a que se tome decisiones con eficiencia en un 76,7%. Todo ello se relaciona en alguna medida con Nava (2009), quien desarrolló el trabajo de investigación "Análisis financiero: Una herramienta clave para una gestión financiera eficiente, y manifestó que al análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente ha permitido indagar importantes aspectos de esta técnica gerencial, incluyendo, una breve referencia acerca de la repercusión de la implementación de la nueva reforma de las NIIF en su aplicación. Asimismo, determina que el análisis financiero es un tema muy extenso y, sin lugar a dudas, constituye una herramienta fundamental para que en una organización se logre una gestión financiera eficiente. Realizarlo es de vital importancia para el desempeño financiero de la empresa; pues, se trata de una fase gerencial analítica basada en información cualitativa y cuantitativa cuya aplicación permite conocer las condiciones de la salud financiera de la

organización mediante el cálculo de indicadores, que tomando como fundamento la información registrada en los estados financieros, arrojan cifras que expresan el nivel de liquidez, el grado de solvencia, la eficiencia en el manejo de los activos e inversiones, la capacidad de endeudamiento, así como también, el nivel de rentabilidad y rendimiento obtenido sobre las ventas, activos, inversiones y capital. Además, el análisis financiero dispone de técnicas cuya aplicación permite un análisis e interpretación más profunda, que va desde determinar la gestión de los recursos financieros disponibles en el presente hasta la predicción de la quiebra de la empresa en el futuro más próximo. No obstante, las evidencias empíricas reflejan que mediante el análisis financiero, las empresas detectan problemas en el proceso de cobranza de sus ventas a crédito, en el pago de sus compras a crédito, en el uso que realizan de sus maquinarias, equipos y construcciones, así como de su efectivo disponible, inventario, ventas, gastos y ganancia, determinando si su actividad es rentable o no. Asimismo, los hallazgos en alguna medida se relacionan con Flores (2013) indica que el análisis y la planeación financiera tienen por objetivo: a) transformar la información financiera de manera que se pueda emplear para supervisar la posición financiera de la empresa. Evaluar la capacidad productiva y hasta qué punto se debe incrementar o reducir y determinar qué financiamiento adicional (o reducción) se requiere.

CONCLUSIONES

PRIMERA

De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede afirmar que un correcto análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones; muestra de ello por los períodos de estudio resultan favorable a las empresa porque muestran una tendencia que razonablemente se ajusta a sus políticas económicas y financieras en el entorno de la economía regional y nacional en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

SEGUNDA

Los métodos de análisis financiero influyen significativamente en la toma de decisiones de financiamiento debido a que proporcionan un resultado óptimo y así mismo logra eficientes políticas en ventas, políticas de calidad que conllevan al buen rendimiento de las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

TERCERA

El correcto uso de técnicas e instrumentos financieros influyen significativamente en las decisiones de financiamiento, ya que estas sirven como base en cuanto a la aplicación de técnicas porque permite determinar las políticas económicas y financieras de las empresas a través del desarrollo de las técnicas de análisis vertical, horizontal y ratios facilitando la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014,

CUARTA

La planificación financiera influye significativamente en la competitividad, debido a que conlleva a obtener un control y equilibrio económico en las empresas, lo que ayuda a obtener procedimientos de análisis y decisiones formales, encuadrados en el marco del proceso de "planificación estratégica", en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.

RECOMEDACIONES

PRIMERA

Para mejorar la toma de decisiones, se debe implementar un plan de mejora de estrategias de análisis financiero en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna.

SEGUNDA

Para optimizar la toma de decisiones tanto de financiamiento y de inversión, en el plan de mejora se considera un plan de capacitación a los gerentes financieros sobre los métodos de análisis financiero influyen significativamente en la toma de decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna.

TERCERA

Para mejorar la toma de decisiones tanto de financiamiento y de inversión, se debe considera un plan de sensibilización de la importancia del correcto uso de técnicas e instrumentos financieros influyen significativamente en las decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna.

CUARTA

Para optimizar la toma de decisiones tanto de financiamiento y de inversión, se debe fortalecer las capacidades de los gerentes financieros en cuanto a la planificación financiera en la competitividad en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna.

REFERENCIAS

Brigham, E. y Houston, J. (2006). Fundamentos de Administración Financiera (10ª ed.). México. Cengage Learning Editores. 831 pp.

Macedo R.(2005) Tesis; "*El análisis financiero y su incidencia en las decisiones de las MYPES*",47 pp.

Gladys Escobar Córdova (2005) Tesis;; "*La administración Financiera en el logro de los planes estratégicos de las MYPES*", 52 ppt

Fundamentos de Administración Financiera (10ª ed.). México. Cengage Learning. Editores. 831 pp.

Jose, L. (2005). Análisis Financiero (10ª ed.). México. Prentice Hall. 631 pp.

Brigham y Houston, C. & Baptista, P. (2006). Metodología de la investigación – Instrumentos Financieros McGrawHill. México

Jorge Apaza (2011). Análisis Financiero para la Toma de Decisiones - Análisis Vertical. 412 ppt.

Florses, J. (2008). Análisis Financiero. Perú. Disponible en: www.gestiopolis.com/canales5/fin/anfinancier.htm. Consulta: 07 de Junio de 2015.

WenstonJ. (2000). Control de Gestión y Control Financiero. España. Mc Graw Hill. 414 pp.

Nava, (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, vol. 14, núm. 48, octubre-diciembre, Universidad del Zulia Maracaibo, Perú.

Gitman, (2003)). Manual de Análisis Financiero. España. Universidad de Málaga. Edición electrónica. Disponible en: <http://www.eumed.net/libros/2007a/255>. Consulta: 31 de Julio de 2015.

Elizondo y Altman, (2003). Curso Práctico de Contabilidad General y Superior. (3ª ed.). Tomo II. Peru.

Suanders, A. (2006). Manual de Análisis Financiero para La Toma de decisiones. España. Universidad de Málaga. Edición electrónica. Disponible en: <http://www.eumed.net/libros/2007a/255>. Consulta: 31 de Julio de 2015.

ANEXO

MATRIZ DE CONSISTENCIA

| PROBLEMAS | OBJETIVOS | HIPOTESIS |
|--|--|---|
| <p>Problema principal</p> <p>¿De qué manera el análisis financiero influye en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?</p> <p>Problemas específicos</p> <p>¿En qué medida los métodos de análisis Financiero influye en la decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?</p> <p>¿De qué manera un correcto uso de técnicas e instrumentos influyen en las decisiones de inversión en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?</p> <p>¿De qué manera la planificación financiera influye en la competitividad en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014?</p> | <p>Objetivo general</p> <p>Determinar de qué manera en análisis financiero influye en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>Analizar como los métodos de Análisis Financieros influye en la decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p>Determinar la influencia del uso correcto de técnicas e instrumentos financieros, en las decisiones de inversión en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p>Determinar la influencia de la planificación financiera en la competitividad en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> | <p>Hipótesis general</p> <p>El análisis financiero influye significativamente en la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p>Hipótesis Específicas</p> <p>Los métodos de análisis financiero influyen significativamente en la toma de decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p>El correcto uso de técnicas e instrumentos financieros influyen significativamente en las decisiones de financiamiento en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p>La planificación financiera influye significativamente en la competitividad en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> |

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



CUESTIONARIO

**ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS MYPES, RUBRO: HOSPEDAJES DE LA
CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014**

Proyecto de Tesis para optar Título Profesional de Contador Público

Presentado por:

Bach. GLADYS CANDIDA MAMANI FLORES

TACNA – PERÚ

2015

ESTIMADO SR.

Nos encontramos realizando un estudio, respecto al análisis financiero en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014, es por ello que hemos elaborado las siguientes proposiciones con la finalidad de conocer su percepción. Por tanto, deberá marcando con un aspa (X) el dígito que corresponda para cada afirmación.

La información que nos proporcione es completamente CONFIDENCIAL, esto garantiza que nadie pueda identificar a la persona que ha diligenciado el cuestionario.

INSTRUCCIONES

Todas las preguntas tienen diversas opciones de respuesta, deberá elegir SOLO UNA, salvo que el enunciado de la pregunta diga expresamente que puede seleccionar varias.

Cada opción tiene un número, marque con un aspa (X) a la opción elegida, de la siguiente forma.

| En desacuerdo | Poco de acuerdo | De acuerdo | Muy de acuerdo |
|---------------|-----------------|------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |

MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

| Nro. | Ítems | 1 | 2 | 3 | 4 |
|----------|--|---|---|---|---|
| 1 | Tiene suficiente conocimiento sobre los métodos de análisis financiero | | | | |
| 2 | Se aplica adecuadamente los métodos de análisis financiero | | | | |
| 3 | Los métodos de análisis son útiles para su | | | | |

| | | | | | |
|-----------|---|--|--|--|--|
| | empresa | | | | |
| 4 | El método de análisis vertical es útil para la empresa. | | | | |
| 5 | El método de análisis horizontal es útil para la empresa | | | | |
| 6 | El método de coeficientes o ratios financieros es útil para la empresa | | | | |
| 7 | Tiene suficiente nivel de conocimiento sobre las técnicas de instrumentos financieros | | | | |
| 8 | Se aplica adecuadamente las técnicas e instrumentos financieros | | | | |
| 9 | Las técnicas e instrumentos financieros permiten evaluar adecuadamente a la empresa | | | | |
| 10 | La planificación financiera permite lograr los objetivos de la empresa | | | | |
| 11 | Se aplica las actividades financieras en forma adecuada | | | | |
| 12 | Se planifica con eficiencia las variables de ventas, costos, gastos y activos | | | | |

| | | | | | |
|-----------|---|--|--|--|--|
| 13 | Se evalúa adecuadamente los planes e identifican aquellos cambios en las operaciones que podrían mejorar los resultados | | | | |
| 14 | Se establecen adecuadamente las políticas financieras | | | | |
| 15 | La planificación financiera que se realizan en tiempo real anticipa los posibles problemas antes que se presenten | | | | |
| 16 | La planificación financiera permite tomar adecuadas decisiones | | | | |

**UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**



CUESTIONARIO

**TOMA DE DECISIONES EN LAS MYPES, RUBRO: HOSPEDAJES DE LA
CIUDAD DE TACNA, AÑO 2014**

Proyecto de Tesis para optar Título Profesional de Contador Público

Presentado por:

Bach. GLADYS CANDIDA MAMANI FLORES

TACNA – PERÚ

2015

ESTIMADO SR.

Nos encontramos realizando un estudio, respecto a la toma de decisiones en las MYPES, rubro: hospedajes de la ciudad de Tacna, año 2014, es por ello que hemos elaborado las siguientes proposiciones con la finalidad de conocer su percepción. Por tanto, deberá marcando con un aspa (X) el dígito que corresponda para cada afirmación.

La información que nos proporcione es completamente CONFIDENCIAL, esto garantiza que nadie pueda identificar a la persona que ha diligenciado el cuestionario.

INSTRUCCIONES

Todas las preguntas tienen diversas opciones de respuesta, deberá elegir SOLO UNA, salvo que el enunciado de la pregunta diga expresamente que puede seleccionar varias.

Cada opción tiene un número, marque con un aspa (X) a la opción elegida, de la siguiente forma.

| En desacuerdo | Poco de acuerdo | De acuerdo | Muy de acuerdo |
|---------------|-----------------|------------|----------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |

MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

| Nro. | Ítems | 1 | 2 | 3 | 4 |
|------|---|---|---|---|---|
| 1 | Las decisiones de financiamiento se realizan en tiempo real | | | | |
| 2 | Se determina adecuadamente que deudas no corrientes están por vencerse para presupuestar su pago respectivo. | | | | |
| 3 | Mediante la planeación a largo plazo se adopta apropiadas decisiones de financiamiento | | | | |
| 4 | Mediante la evaluación del uso de alternativas de fondos y el establecimiento de normas de desempeño, se adopta apropiada decisiones de financiamiento. | | | | |

| | | | | | |
|----|---|--|--|--|--|
| 7 | Se adopta decisiones apropiadas en cuanto a cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital | | | | |
| 8 | procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital. | | | | |
| 9 | Se adopta decisiones apropiadas en cuanto a cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo. | | | | |
| 5 | Las decisiones de financiamiento permiten cubrir compromisos con los suministradores de capital de la empresa. | | | | |
| 6 | Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al coste inicial que le permite ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas. | | | | |
| 7 | Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto al horizonte temporal que le permita ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas. | | | | |
| 8 | Adopta adecuadamente las decisiones de inversión en cuanto a los flujos netos de caja y precio de venta que le permita ampliar sus operaciones y lograr el desarrollo de estas. | | | | |
| 9 | Aplica métodos de valoración de inversiones adecuadamente para poder decidir sobre la conveniencia o no de la inversión. | | | | |
| 10 | Aplica el método de valoración denominado el plazo de recuperación | | | | |
| 11 | Aplica el método de valoración denominado el valor actual neto | | | | |
| 12 | Se ejecuta adecuadamente la evaluación de proyectos, en cuanto a decisiones de inversión. | | | | |
| 13 | Se decide en forma apropiada cuales son los activos fijos que se deben adquirir. | | | | |
| 14 | Se decide en forma apropiada cuando los activos fijos existentes deben ser renovados o dados de baja. | | | | |
| 15 | Ha sido optima la participación de la empresa en el mercado empresarial ,en el ejercicio economico. La competitividad ha sido una ventaja predominante para la empresa. | | | | |
| 16 | La competitividad ha generado valor agregado para la empresa. | | | | |

