

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHMANN – TACNA**

Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales

Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras

**“INFLUENCIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA EN LA  
RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR  
HOTELERO – TACNA, AÑO 2014”**

## **TESIS**

**Presentada por:**

**Bach. Lady Ynella Esteba Osco**

Para optar el Título Profesional de:

**CONTADOR PÚBLICO**

TACNA – PERÚ

2016

UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHOMANN – TACNA  
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS Y EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS

“Influencia de la Gestión Financiera en la Rentabilidad de las Mypes, en el Sector  
Hotelero – Tacna, Año 2014”

TESIS PRESENTADO POR:

BACH. LADY YNELLA ESTEBA OSCO

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

TESIS SUSTENTADA Y APROBADA EL 20 DE JUNIO DEL 2016 ESTANDO EL  
JURADO CALIFICADOR INTEGRADO POR:

PRESIDENTE :



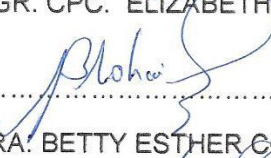
MGR. CPC. MANUEL VELARDE HERENCIA

SECRETARIO :



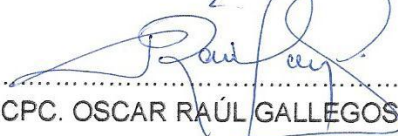
MGR. CPC. ELIZABETH LUISA MEDINA SOTO

VOCAL :



DRA. BETTY ESTHER COÑAILA CALDERÓN

ASESOR DE TESIS :



CPC. OSCAR RAÚL GALLEGOS PONCE

TACNA – PERÚ

2016

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a Dios todo poderoso, que en todo momento de mi vida me ha iluminado y rodeado de personas que fueron como ángeles en mi camino que, con sus sabios consejos, ejemplos de vida y sobre todo su apoyo incondicional, me han permitido llegar hasta este momento tan importante de mi vida y lograr culminar esta tesis para alcanzar el primer objetivo en mi carrera profesional.

Mi reconocimiento y agradecimiento a todos los docentes de la Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann de Tacna, que, con nobleza y entusiasmo impartieron sus valiosas enseñanzas, experiencias, consejos, sugerencias y su tiempo, que han servido de gran utilidad para el desarrollo de este trabajo de investigación.

A mis profesores Dra. Betty Esther Coñaíla Calderón, CPC. Oscar Raúl Gallegos Ponce, Mgr. CPC. Manuel Velarde Herencia y Mgr. CPC Elizabeth Luisa Medina Soto, que gracias a su orientación y ayuda brindada, fue posible la culminación de la presente investigación.

## **DEDICATORIA**

A Dios todo poderoso y eterno, por haberme permitido llegar hasta este punto de mi vida, por haberme dado salud para lograr mis objetivos y colmado de su infinita bondad y amor.

A mis padres, quienes me dieron vida, educación y todo su apoyo incondicional y a todos aquellos que han influenciado en mi vida, dándome los mejores consejos, guiándome y haciendo de mí una persona de bien, dándome ejemplos dignos de superación y entrega, porque en gran parte gracias a ustedes, hoy puedo ver alcanzada mi meta, ya que siempre estuvieron impulsándome en los momentos más difíciles de mi carrera. Con todo mi amor y afecto va para ustedes, por lo que valen, porque admiro su fortaleza y por lo que han hecho de mí.

## **CONTENIDO**

<b>AGRADECIMIENTO</b>	i
<b>DEDICATORIA</b>	ii
<b>CONTENIDO</b>	iii
<b>ÍNDICE DE TABLAS</b>	vii
<b>ÍNDICE DE GRÁFICOS</b>	ix
<b>RESUMEN</b>	x
<b>ABSTRACT</b>	xi
<b>INTRODUCCIÓN</b>	1

### **CAPÍTULO I**

#### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

1.1 Descripción de la realidad problemática	4
1.2 Formulación del problema	6
1.2.1 Problema principal	6
1.2.2 Problemas específicos	6
1.3 Objetivos	7
1.3.1 Objetivo general	7
1.3.2 Objetivos específicos	7
1.4 Hipótesis	8
1.4.1 Hipótesis general	8
1.4.2 Hipótesis específicas	

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

2.1 Antecedentes relacionados con la investigación	9
2.1.1 Antecedentes a nivel internacional	9
2.1.2 Antecedentes a nivel nacional	14
2.2 Bases teóricas – científicas	17
2.2.1 Las finanzas	16
2.2.2 La gestión financiera	18
2.2.3 Estados financieros	24
2.2.4 La rentabilidad	41
2.2.5 Mypes	43
2.2.6 La gestión financiera en las Mypes	55
2.2.7 Las Mypes en la región de Tacna	59
2.3 Definiciones de términos básicos	64
2.4 Operacionalización de variables	68

**CAPÍTULO III**  
**MARCO METODOLÓGICO**

3.1 Tipo de investigación	70
3.1.1 Tipo de investigación	70
3.1.2 Diseño de investigación	70
3.2 Población y muestra	71
3.2.1 Población	71
3.2.2 Muestra	71
3.3 Técnicas e instrumento de recolección de datos	71
3.3.1 Técnicas de recolección de datos	71
3.3.2 Instrumentos de recolección de datos	72
3.4 Procesamiento, presentación, análisis e interpretación de los datos	72

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

4.1 Resultados	74
4.2 Correlaciones – pruebas de normalidad	97
4.3 Contrastaciones de la hipótesis	98

## **CAPÍTULO V**

### **DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

5.1 Discusión de resultados	109
<b>CONCLUSIONES</b>	116
<b>RECOMENDACIONES</b>	120
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b>	125
<b>ANEXOS</b>	136

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA	DESCRIPCIÓN	PÁG.
Tabla 1	Clasificación de ratios financieros	27
Tabla 2	Análisis de razones financieras	30
Tabla 3	Tipos de rentabilidad	42
Tabla 4	Tipos de MYPES	44
Tabla 5	Evolución de la legislación Mype	48
Tabla 6	Unidades económicas de menor tamaño	50
Tabla 7	El segmento empresarial (Mype en la Región Tacna)	59
Tabla 8	Normas legales que rigen en el sector hotelero	60
Tabla 9	Operacionalización de variables	68
Tabla 10	Gestión financiera	74
Tabla 11	Gestión financiera en relación con los proveedores	76
Tabla 12	Planificación financiera en relación con los proveedores	77
Tabla 13	Ejecución financiera en relación con los proveedores	78
Tabla 14	Control financiero en relación con los proveedores	80
Tabla 15	Gestión financiera en relación con los clientes	81
Tabla 16	Planificación financiera	82
Tabla 17	Ejecución financiera en relación con los clientes	84
Tabla 18	Control financiero en relación con los clientes	85
Tabla 19	Gestión financiera en relación con las entidades financieras	86

Tabla 20	Planificación financiera con las entidades financieras	88
Tabla 21	Ejecución financiera con las entidades financieras	88
Tabla 22	Control financiero con las entidades financieras	90
Tabla 23	Rentabilidad	91
Tabla 24	Rentabilidad del activo total	92
Tabla 25	Rentabilidad del patrimonio	93
Tabla 26	Rentabilidad bruta sobre ventas	95
Tabla 27	Rentabilidad neta sobre ventas	96
Tabla 28	Pruebas de normalidad	97
Tabla 29	La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las Mypes	99
Tabla 30	Influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad	101
Tabla 31	La influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad	104
Tabla 32	La influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad	107

## ÍNDICE DE FIGURAS

<b>FIGURA</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>PÁG.</b>
Figura 1	Estado de situación financiera	32
Figura 2	Estado de resultados	33
Figura 3	Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera	34
Figura 4	Análisis horizontal y vertical del estado de resultados	35
Figura 5	Gestión financiera	77
Figura 6	Gestión financiera en relación con los proveedores	78
Figura 7	Planificación financiera en relación con los proveedores	79
Figura 8	Ejecución financiera en relación con los proveedores	81
Figura 9	Control financiero en relación con los proveedores	82
Figura 10	Gestión financiera en relación con los clientes	83
Figura 11	Planificación financiera	85
Figura 12	Ejecución financiera en relación con los clientes	86
Figura 13	Control financiero en relación con los clientes	87
Figura 14	Gestión financiera en relación con las entidades financieras	89
Figura 15	Planificación financiera con las entidades financieras	90
Figura 16	Ejecución financiera con las entidades financieras	91
Figura 17	Control financiero con las entidades financieras	93
Figura 18	Rentabilidad	94

Figura 19	Rentabilidad del activo total	95
Figura 20	Rentabilidad del patrimonio	96
Figura 21	Rentabilidad bruta sobre ventas	97
Figura 22	Rentabilidad neta sobre ventas	98

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014.

El estudio es de tipo básica. Diseño es no experimental transeccional.

La población de estudio estuvo constituida por los gerentes de las MYPES, sector hotelero, cuya muestra fue de 62 gerentes financieros.

La técnica de estudio utilizada fue la encuesta, cuyo instrumento fue el cuestionario.

Los resultados del estudio determinaron que la gestión financiera es poco eficiente en un 65 % y el 67,10 % del grupo refieren que la rentabilidad es poco favorable en relación al año anterior.

Se contrastó la hipótesis del trabajo de investigación, a través de la prueba coeficiente de Spearman Rho. : La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, sector hotelero - Tacna, año 2014, es significativa.

## **ABSTRACT**

This research aims to determine the influence of the financial management in the profitability of MSEs in the hotel sector in the city of Tacna, 2014. The study is of basic type. Transactional design is not experimental. The study population consisted of managers of MSEs, hotel sector, whose sample was 62 financial managers. The technique used was a survey study, the instrument was the questionnaire.

The results of the study determined that financial management is inefficient by 65 % and 67.10 % of the group report that profitability is unfavorable compared to the previous year.

The research hypothesis was tested through the Spearman Rho test. The influence of the financial management in the profitability of MSEs, hotel sector - Tacna, 2014, is significant.

## INTRODUCCIÓN

La presente investigación tiene como finalidad determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014.

Es necesario indicar que la gestión financiera analiza la capacidad de la empresa para asumir deudas. Por otro lado, la gestión financiera a corto plazo se preocupa de la problemática relacionada con el financiamiento del activo circulante. Es decir, busca los fondos suficientes para hacer frente a las inversiones a corto plazo (existencias, deudores, tesorería) con el fin de que nunca se produzca ruptura en el ciclo de explotación, ya que el desfase posible entre cobros y pagos podría ocasionar flujos de caja negativos; de ahí la necesidad de disponer de recursos en tesorería. Hoy más que nunca la gestión financiera mantiene un protagonismo en la empresa y por eso se analizan cada una de sus variables: financiamiento, endeudamiento, rentabilidad, crecimiento, utilización de la información contable y financiera. Asimismo, cabe enfatizar que la gestión financiera como un proceso empresarial que comprende el diseño de objetivos, la selección de estrategias y políticas, la ejecución de acciones y de mecanismos de control, el cual busca en el largo plazo efectuar las inversiones en los activos que se requieren para mantener una operación

eficiente y que sea rentable; utilizando fuentes de financiación que optimicen el costo de capital y permitan generar valor agregado para los inversionistas; y en el corto plazo se ocupa de la problemática relacionada con el capital de trabajo del negocio, entendido este como los recursos necesarios para operar sin contratiempos (liquidez).

El presente estudio presenta los siguientes capítulos:

El capítulo I : Puntualiza el planteamiento del problema, que considera sobretodo la descripción de la realidad problemática, la formulación del problema, objetivo de la investigación, la justificación de la investigación; así como los alcances y limitaciones en la investigación.

El capítulo II: Hace referencia al marco teórico, que considera los antecedentes relacionados con la investigación, las bases teóricas – científicas.

El capítulo III: Trata del marco metodológico, en la que se considera el tipo de investigación, diseño de investigación, método de investigación, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, procesamiento, presentación, análisis e interpretación de los datos.

El capítulo IV: Considera los resultados, las correlaciones y contrastaciones de la hipótesis.

El capítulo V: Considera la discusión de resultados de acuerdo a las contrastaciones, procesamiento de las técnicas e instrumentos de recolección de datos y análisis de los mismos.

Finalmente, se presenta las conclusiones y recomendaciones.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1 Descripción de la realidad problemática**

Según el Art. 2 de la ley 28015, la Micro y Pequeña Empresa es la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, contemplada en la legislación vigente, que tiene por objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Las MYPES en el Perú son componentes muy importantes; son el motor de nuestra economía. A nivel nacional, las MYPES brindan empleo al 80 % de la población económicamente activa y generan cerca del 40 % del Producto Bruto Interno (PBI).

Es indudable que las MYPES abarcan varios aspectos importantes de la economía de nuestro país, entre los más importantes cabe mencionar la generación de empleo, que si bien es cierto muchas veces no lo genera en condiciones adecuadas de realización

personal, pero contribuye de forma creciente en aliviar el alto índice de desempleo que sufre nuestro país.

Cabe referir que la gestión financiera es la combinación de la gestión de activos, liquidez, financiamiento, ventas, costo y productividad, que los analistas deben identificar las debilidades y fortalezas; así como profundizarlas y analizarlas suficientemente con el personal de la empresa determinando las causas que generaron su crecimiento y decrecimiento para atacarlas y cumplir las metas de retorno de la inversión a sus dueños. En cuanto a la gestión financiera privada, cuya preocupación principal es la maximización de las utilidades de los dueños, con excepción de las entidades sin ánimo de lucro, que se verán reflejadas en los estados financieros, en la pública, las actividades deben encaminarse primordialmente a incrementar los beneficios sociales, el asunto es, lo difícil que resulta medir por medio de los parámetros convencionales y que por lo tanto; difícilmente de reflejar en los estados financieros tradicionales.

Asimismo, la gestión financiera en las MYPES deben cimentarse en decisiones que contribuyan a la sincronización perfecta de los flujos monetarios, en forma tal que la integración de los recaudos y las disponibilidades iniciales de efectivo permita el cumplimiento

oportuno de los compromisos de la deuda como requisito que favorece el mantenimiento de buenas relaciones laborales, comerciales y financieras.

Cabe referir que en la ciudad de Tacna, las empresas hoteleras no optimizan su rentabilidad debido a que no realizan una adecuada gestión financiera, en relación con los proveedores, con los clientes, y con las entidades financieras.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema principal**

¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014?

### **1.2.2 Problemas específicos**

a) ¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014?

b) ¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014?

- c) ¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014?

### **1.3 Objetivos**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- a) Verificar la influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.
- b) Analizar la influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.
- c) Establecer la influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.

## **1.4 Hipótesis**

### **1.4.1 Hipótesis general**

La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativo.

### **1.4.2 Hipótesis específicas**

- a) La influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa.
  
- b) La influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativo.
  
- c) La influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativo.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Antecedentes relacionados con la investigación**

##### **2.1.1 Antecedentes a nivel internacional**

Paz (2012) desarrolló el trabajo de investigación denominado: “Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones. Caso Laboratorio Biopas S.A.” de la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, concluye en lo siguiente:

- El manejo actual de la parte financiera se rige bajo un ciclo que empieza con la facturación a los clientes, después tenemos los pagos a proveedores con los cobros a clientes, a continuación viene el registro de transacciones en el sistema contable seguido por la declaración mensual de impuestos y posteriormente tenemos la presentación, los análisis a balances, las recomendaciones y finalmente sugerencias.
- Las herramientas financieras propuestas en el presente trabajo, están enfocadas a la generación de valor dentro de Laboratorios Biopas y cómo con la información que se maneje se puede mejorar los índices financieros y la forma

en que pueden colaborar con la toma de decisiones más precisas.

- Se presentó dos tipos de herramientas financieras: las comúnmente conocidas y las nuevas herramientas.
- El primer grupo se enfoca a mostrar las herramientas básicas que cualquier empresa debería usar como base, el otro grupo son nuevas herramientas innovadoras que servirán como complemento a las ya conocidas, con el objetivo de tomar decisiones certeras y más efectivas.
- El proceso de crear valor en las empresas consiste en dar un óptimo uso a las cifras que arrojen las herramientas financieras, identificando áreas y actividades que puedan crear o que puedan destruir el valor. De las buenas decisiones y de la buena interpretación de la información dependerá que una empresa siga compitiendo en el mercado.

Rojas (2008) desarrolló el trabajo de investigación denominado “Diseño de una Herramienta de Diagnóstico de la Gestión Financiera (HDGF) para ser Aplicada Como Instrumento para el Análisis de la Gestión Financiera de las

PYMES de Lara”, de la Universidad Centro-Occidental “Lisandro Alvarado”, de Venezuela, concluye en lo siguiente:

- También se debe tener claro, que la intención de la presente investigación solo busca obtener un instrumento que contenga aquellas razones e indicadores que deben manejar un dueño, director o gerente de una MYPE, y que permita de manera cualitativa decir si la gestión se está llevando satisfactoriamente o no.
- No se desarrolló un instrumento que buscara de manera cuantitativa cómo está la situación financiera de la MYPE, esto motivado a varias razones :
  - 1° Acceder a las cifras contables y financieras de una MYPE es bastante difícil porque no las facilitan por el celo y la confiabilidad.
  - 2° El objetivo de la investigación es cumplir con un aspecto importante de la especialización; que, es ver cómo se lleva la gestión financiera (especialización en gerencia financiera).
  - 3° El investigador considera primero ver cómo se lleva la gestión financiera, para luego determinar

cómo está la gestión financiera, debido que la gestión financiera se pudiera llevar mal, regular o muy bien.

- 4° Que el grupo de especialistas entrevistados definirán las razones e indicadores a ser evaluados en la herramienta a diseñarse.
- 5° Una vez obtenido el instrumento modelo a aplicar este puede sufrir varias modificaciones o mejoras que se adapten a la necesidad de cada sector de las MYPES.

Según Jiménez (2008) desarrolló el trabajo de investigación “El uso de la gestión financiera como generador de valor y toma de decisiones para las MYPES que son distribuidores exclusivos de CEDAL S.A.” (Tesis de Maestría) concluye en lo siguiente:

Las MYPES, en un gran porcentaje, son descapitalizadas no por sus contingencias económicas, sino por la administración de sus dueños que manejan su día a día mezclando su vida personal y su empresa, los criterios que utilizan en muchos casos no coinciden con la teoría financiera sus indicadores se tornan inciertos e incompletos por lo que dificulta la toma de decisiones, en este capítulo se ha diseñado un esquema

básico de control y gestión financiera, por lo que el compromiso de los dueños es evaluar de forma mensual su negocio y que ellos puedan responder a la gestión realizada, al tratarse de MYPES el aspecto relevante es controlar su capital de trabajo; así para las cuentas por cobrar se debe conocer el estatus de las mismas por qué están vencidas y la gestión que se ha realizado para su recuperación, las políticas de venta deben respetarse independientemente que se trate de amigos o familiares, de igual forma los inventarios, se debe saber con certeza qué producto no tiene la rotación esperada, realizar las compras de una forma más profesional a fin de que nuestro inventario sea el motor de nuestras ventas y no una carga financiera-administrativa que no genera valor, las cuentas por pagar y gastos operativos deben controlarse dentro del flujo propuesto con proyecciones quincenales o mensuales de esta forma no se necesitará tener una “bola mágica” para predecir el futuro cercano y tomar decisiones con anticipación y así evitar caer en el incumplimiento de compromisos como los sueldos, rentas o pago a proveedores; por último toda inversión debe tener un retorno y su aprobación debe estar sujeta al análisis de la misma.

Las MYPES deben empezar a administrar sus negocios con la suficiente competitividad como para crear fuentes de empleo bien remuneradas y sostenidas, contribuir al gasto gubernamental, reducir cualquier impacto ambiental y cooperar con el desarrollo de la comunidad.

Con la elaboración de este tema de tesis apoyamos en colaborar en parte a la informalidad de nuestras MYPES.

### **2.1.2 Antecedentes a nivel nacional**

Mayta (2012) en su trabajo de investigación “Decisiones Financieras para el desarrollo de las MYPES en Huancayo en el sector Comercio” de la Universidad Nacional del Centro del Perú, realizada en diferentes empresas comerciales del departamento de Junín provincia de Huancayo:

- Respecto al desarrollo de la MYPES el autor sostiene: “... las MYPES no disponen de una adecuada estructura de inversiones, es decir de activos; se ha determinado la existencia de demasiados activos fijos ociosos que no contribuyen a generar rentas a las empresas...”

- Por otro lado, se ha determinado que las MYPES no llevan a cabo el análisis e interpretación financiera y económica contenida en los estados financieros; por lo tanto, no disponen de información de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad; tampoco de la evolución de las inversiones y deudas; ingresos y gastos de un ejercicio a otro. Todo esto se configura como deficiencias en la gestión financiera que incide negativamente en el desarrollo de las MYPES...”

(Kong & Moreno, 2010-2012) En su trabajo de investigación denominado “ Influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las MYPES- Lambayeque 2010-2012), en la que demuestra que el principal problema de la mayoría de las micro y pequeñas empresas (MYPES) es el financiamiento desde el inicio del emprendimiento.

La investigación tuvo como objetivo demostrar que el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES, por lo que permite la expansión o crecimiento de las empresas.

Fueron entrevistados y encuestados 81 MYPES, a través de sus gestores, concluyendo que la principal causa del financiamiento de las MYPES es el capital de trabajo; es importante que el empresario tenga conocimiento de las

herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la rentabilidad de la empresa, permitiendo así la expansión y crecimiento de las MYPES en el Perú. Finalmente, recomendó que todo financiamiento debe ser evaluado técnicamente, buscar la mejor opción en tasa de interés, en el plazo de devolución, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en qué termino se consigue un financiamiento, cuándo endeudarse; para tomar la mejor decisión que permita obtener una rentabilidad favorable a la empresa.

En el artículo científico realizado por un grupo de estudiantes de Huancayo acerca de las MYPES del sector comercio concluyeron: "... La mayoría de las MYPES funciona con bajos niveles de tecnología, no posee activos suficientes para respaldar los créditos. Por este motivo, a la hora de solicitar un crédito, el empresario enfrenta elevadas tasas de interés, ya que no ofrecen a los entes financieros los colaterales mínimos contra los cuales ejecutar una garantía en caso de no pago de la deuda, como consecuencia el riesgo se eleva y se restringe la capacidad de inversión de las MYPES (Investigación, 2004).

## **2.2 Bases Teórica - Científicas**

### **2.2.1 Las Finanzas**

#### **2.2.1.1 Definición**

Las empresas para crear valor mediante el uso de recursos financieros; inversión, financiación, beneficios y dividendo son algunos de los conceptos vinculados a esta área. La expresión gestión financiera podría definirse como el proceso sistémico y sistemático que una organización realiza de forma cotidiana para planear, organizar, dirigir y controlar los recursos financieros a fin de lograr el cumplimiento de los objetivos organizacionales de rentabilidad económica o social, productividad, posicionamiento en el mercado, satisfacción de los clientes, proveedores, accionistas o miembros de la organización, para ello es necesario el cumplimiento de otros objetivos implícitos en el proceso tales como: la administración eficiente de los recursos líquidos, de los recursos de capital, la estructuración y manejo equilibrado en la estructura de financiamiento, de ello depende la satisfacción económica y social de sus propietarios o miembros asociados (Apaza, 2009).

## **2.2.2 La gestión financiera**

### **2.2.2.1 Definición**

La gestión financiera para las pequeñas y medianas empresas puede resultar de interés para las mismas, dado que les pueden permitir permanecer y madurar dentro del tejido empresarial. La gestión financiera a largo plazo se ocupa, por consiguiente, de la realización de una planificación futura de la empresa buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo, de forma que se evite la infrutilización de éstas, controlando la rentabilidad generada por las mismas e intentando optimizarlas (Apaza,2009).

Además, analiza la capacidad de la empresa para asumir deudas. Por otro lado, la gestión financiera a corto plazo se preocupa de la problemática relacionada con el financiamiento del activo circulante. Es decir, busca los fondos suficientes para hacer frente a las inversiones a corto plazo (existencias, deudores, tesorería) con el fin de que nunca se produzca ruptura en el ciclo de explotación, ya que el desfase posible entre cobros y pagos podría ocasionar flujos de caja negativo; de ahí la necesidad de disponer de recursos en tesorería. Hoy más que nunca la gestión financiera mantiene un protagonismo

en la empresa y por eso se analizan cada una de sus variables: financiamiento, endeudamiento, rentabilidad, crecimiento, utilización de la información contable y financiera.

- La gestión financiera como un proceso empresarial que comprende el diseño de objetivos, la selección de estrategias y políticas, la ejecución de acciones y de mecanismos de control, el cual busca en el largo plazo efectuar las inversiones en los activos que se requieren para mantener una operación eficiente y que sea rentable; utilizando fuentes de financiación que optimicen el costo de capital y permitan generar valor agregado para los inversionistas; y en el corto plazo se ocupa de la problemática relacionada con el capital de trabajo del negocio, entendido este como los recursos necesarios para operar sin contratiempos (liquidez).

Todas estas acciones deberán llevar a la empresa en su conjunto a la creación de valor. Es necesario precisar lo que se entiende por creación de valor. En términos financieros, una decisión, acción, inversión o transacción contribuye a la creación de valor cuando es capaz de retornar un monto de dinero superior a lo invertido inicialmente y es capaz de

cubrir todos los costos asociados, incluyendo los costos de oportunidad de los recursos invertidos (Vera, 2006).

#### **2.2.2.2 Componentes de la gestión financiera**

##### **a) La gestión financiera en relación con los proveedores**

La gestión financiera se refiere a la utilización eficiente de un recurso económico importante, a saber, los fondos de capital. La gestión financiera es la aplicación de las funciones de planificación y control de la función financiera. Por lo tanto, la gestión financiera es la utilización eficiente de los recursos económicos y los fondos de capital, con una acertada planificación y control en relación con los proveedores (Solomón, 1963).

##### **b) La gestión financiera en relación con los clientes**

La gestión financiera como un proceso empresarial que comprende el diseño de objetivos, la selección de estrategias y políticas, la ejecución de acciones y de mecanismos de control, el cual busca en el largo plazo efectuar las inversiones en los activos que se requieren para mantener una operación eficiente y que sea rentable; utilizando fuentes de financiación que optimicen el costo de capital y permitan generar valor agregado para los

inversionistas; y en el corto plazo se ocupa de la problemática relacionada con el capital de trabajo del negocio; por lo tanto, la gestión financiera es la utilización eficiente de los recursos económicos y los fondos de capital, con una acertada planificación y control en relación con los clientes (Solomón, 1963).

**c) La gestión financiera en relación con los entes financieros**

La gestión financiera son todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos como cheques y tarjetas de crédito.

- La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.
- Por lo tanto, la gestión financiera es la utilización eficiente de los recursos económicos y los fondos de capital, con una acertada planificación y control en relación con las entidades financieras (Solomón, 1963).

### **2.2.2.3 Funciones financieras**

De acuerdo a Flores (2013) las funciones financieras son las siguientes:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería; para obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo una apropiada recolección de datos, un adecuado estudio de información de manera que se pueda obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.

- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.
- Reportes y análisis del resultado.
- Previsión de cash flow.
- Gestión de la financiación del circulante.
- Gestión de la tesorería
- Gestión de los riesgos financieros.
- Gestión de los seguros.
- Planificación financiera a largo plazo.
- Definición de estructura de financiamiento a largo plazo.
- Conciliación Bancaria.
- Planificación fiscal y pago de impuestos.

### **2.2.3 Estados financieros**

#### **2.2.3.1 Importancia de los estados financieros en el ámbito financiero**

Los estados financieros son importantes, debido a que brindan información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas pues muestra la posición y el desempeño financiero de una entidad (Martínez, 2010).

La importancia de los estados financieros: es identificable y cuantificable ya que afecta a la entidad, estableciendo medios de control que permiten comunicar información cuantitativa y cualitativa, analizada e interpretada para que los diversos interesados tomen decisiones en relación a dicha entidad económica (Romero, 2010).

Aquí se ve que el campo financiero es indispensable para formular los estados financieros, que permiten establecer la situación financiera y resultada en un periodo determinado.

En el campo de auditoría, la importancia de los estados financieros radica en que estos deberán ser presentados de manera correcta, para facilitar a los auditores el cumplimiento de los principales objetivos: analizar el informe contable e informar con la máxima garantía la no existencia de errores. Los auditores analizan el informe contable, después de hacer su investigación con las normas y principios generalmente aceptados de auditoría. Indican que los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones conforme a normas y procedimientos aplicados en forma consistente. De esta manera, los estados financieros auditados son de gran

importancia porque han sido comparados, con los registros de contabilidad, por contadores públicos independientes; y a su vez, los registros contables han sido estudiados por ellos (Giraldo, 1996).

La aplicación del análisis de estados, como parte del proceso de auditoría es indispensable, pues permitirá determinar las áreas posibles de faltas, errores u omisiones.

Es por eso que se lleva a cabo una auditoría de estados financieros para determinar si estos, en general, han sido elaborados de acuerdo con el criterio establecido, utilizando la base de efectivo o alguna otra base de contabilidad adecuada para la organización, determinando si los estados financieros contienen errores importantes, omisiones u otras declaraciones erróneas.

Asimismo, la forma más común de que los usuarios obtengan información confiable es realizar una auditoría independiente, pues solo así proporciona seguridad a los usuarios; pero si al final se determina que los estados financieros son incorrectos, tanto los usuarios como la administración, pueden demandar al autor (Arens, Elder, & Beasley, 2007).

### **2.2.3.3 Finalidad de la NIC 1**

De acuerdo a Apaza & Estela (2006) indica que la finalidad de la NIC 1, "Presentación de Estados Financieros", es suministrar información acerca de la situación financiera, establece bases para su presentación, a fin de asegurar comparabilidad. Asimismo, establece requerimientos generales para tal, la estructura y requerimientos mínimos del contenido de los estados financieros.

Además, Ferrer (2012) indica que su finalidad es suministrar información clara y mostrar los resultados de la gestión realizada, por los administradores, con los recursos que se les ha sido confiados. Por ello, aportan información sobre activos, pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos, resultado y flujos de efectivo. Y al realizar los estados de resultados, los estados financieros presentan la información y ayudan a los diferentes usuarios dependiendo de su realidad, siendo los más importantes a considerar tres: los accionistas, gerentes y empleados o trabajadores.

### 2.2.3.2 Ratios financieros

**Tabla 1. Clasificación de ratios financieros**

Nombre del ratio	Definición
<b>Análisis vertical</b>	Se utiliza para analizar la estructura del Balance General y el de Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical; con el objetivo de determinar que tanto representa cada cuenta en general, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por cien (100) (Flores, 2013).
<b>Análisis horizontal</b>	En el análisis horizontal, determina la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado (Flores, 2013).

Fuente: Elaboración propia, obtenido de Flores (2013)

### **Análisis de las razones financieras**

La información contenida en los estados financieros es muy importante para los accionistas, acreedores y la misma administración de la empresa, la misma que debe ser analizada con el uso de indicadores financieros e

interpretaciones con el objetivo de evaluar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento, y uso de activos (Apaza, 2013).

Lo más importante del análisis de las razones financieras es la interpretación del valor de la razón según el grupo que corresponda. La misma que se interpreta a continuación:

**Tabla 2. Análisis de razones financieras**

	<b>Razones</b>	<b>Definición</b>
<b>Análisis de razones financieras</b>	<b>Razones de liquidez</b>	La liquidez de una organización se mide por la capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo a medida que llegan a su vencimiento.
	<b>Análisis horizontal</b>	En el análisis horizontal determina la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado.

Fuente: Elaboración propia.

### **2.2.3.5 Ejemplo de análisis financieros de un hotel**

1. Estado de situación financiera de los periodos 2014 y 2013.
2. Estado de resultados de los periodos 2014 y 2013.
3. Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera y estado de resultados.
4. Razones financieras del estado de situación financiera y del estado de resultados.

**COPACABANA EIRL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

CUENTA	2014	2013
<b>Activos</b>		
<b>Activos Corrientes</b>		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	28 150,00	22 582,00
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		
Inventarios	19 275,00	18 254,00
Activos por Impuestos a las Ganancias		
Otros Activos		
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>47 425,00</b>	<b>40 836,00</b>
<b>Activos No Corrientes</b>		
Otros Activos Financieros		
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	122 180,00	118 241,00
Activos Intangibles (neto)		
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>122 180,00</b>	<b>118 241,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>169 605,00</b>	<b>159 077,00</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Tributos por Pagar	2 577,00	2 072,00
Otros Pasivos Financieros	25 600,00	22 550,00
Cuentas por Pagar Comerciales		
Otras Cuentas por Pagar	2 850,00	2 395,00
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>31 027,00</b>	<b>27 017,00</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Otros Pasivos Financieros		
Cuentas por Pagar Comerciales		
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31 027,00</b>	<b>27 017,00</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital	98 143,00	98 143,00
Reserva Legal		
Resultados Acumulados	31 845,00	27 010,00
Resultado del Ejercicio	8 590,00	6 907,00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>138 578,00</b>	<b>132 060,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>169 605,00</b>	<b>159 077,00</b>

Figura 1. Estado de situación financiera  
Fuente: Elaboración propia, obtenido de Maguiño (2012)

**COPACABANA EIRL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Expresado en Nuevos Soles)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos de actividades ordinarias	255 245,00	234 843,00
Costo de Ventas	-27 595,00	-21 500,00
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>227 650,00</b>	<b>213 343,00</b>
Gastos de Ventas y Distribución	-160 520,00	-153 991,00
Gastos de Administración	-57 676,00	-51 665,00
Otros Ingresos Operativos		
Otros Gastos Operativos		
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>	<b>9 454,00</b>	<b>7 687,00</b>
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	- 864,00	- 780,00
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>	<b>8 590,00</b>	<b>6 907,00</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias		
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>	<b>8 590,00</b>	<b>6 907,00</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	-2 577,00	-2 072,00
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>6 013,00</b>	<b>4 835,00</b>

**Figura 2. Estado de resultados**

Fuente: Elaboración propia, obtenido de Maguiño (2012)

**ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL  
COPACABANA EIRL  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)**

CUENTA	2014	PORCENTAJE	2013	PORCENTAJE	VARIACION EN S/.	VARIACION EN %
<b>Activos</b>						
<b>Activos Corrientes</b>						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	28 150,00	16,60%	22 582,00	14,20%	5 568,00	24,66%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)						
Otras Cuentas por Cobrar (neto)						
Inventarios	19 275,00	11,36%	18 254,00	11,47%	1 021,00	5,59%
Activos por Impuestos a las Ganancias						
Otros Activos						
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>47 425,00</b>	<b>27,96%</b>	<b>40 836,00</b>	<b>25,67%</b>	<b>6 589,00</b>	<b>16,14%</b>
<b>Activos No Corrientes</b>						
Otros Activos Financieros						
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)						
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	122 180,00	72,04%	118 241,00	74,33%	3 939,00	3,33%
Activos Intangibles (neto)						
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>122 180,00</b>	<b>72,04%</b>	<b>118 241,00</b>	<b>74,33%</b>	<b>3 939,00</b>	<b>3,33%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>169 605,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>159 077,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 528,00</b>	<b>6,62%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Tributos por Pagar	2 577,00	1,52%	2 072,00	1,30%	505,00	
Otros Pasivos Financieros	25 600,00	15,09%	22 550,00	14,18%	3 050,00	13,53%
Cuentas por Pagar Comerciales						
Otras Cuentas por Pagar	2 850,00	1,68%	2 395,00	1,51%	455,00	19,00%
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>31 027,00</b>	<b>18%</b>	<b>27 017,00</b>	<b>16,98%</b>	<b>4 010,00</b>	<b>14,84%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Otros Pasivos Financieros						
Cuentas por Pagar Comerciales						
<b>Total Pasivo No Corriente</b>						
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>31 027,00</b>	<b>18%</b>	<b>27 017,00</b>	<b>16,98%</b>	<b>4 010,00</b>	<b>14,84%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital	98 143,00	58%	98 143,00	61,70%	0,00	0,00%
Reserva Legal						
Resultados Acumulados	31 845,00	19%	27 010,00	16,98%	4 835,00	17,90%
Resultado del Ejercicio	8 590,00	5%	6 907,00	4,34%	1 683,00	24,37%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>138 578,00</b>	<b>82%</b>	<b>132 060,00</b>	<b>83,02%</b>	<b>6 518,00</b>	<b>4,94%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>169 605,00</b>	<b>100%</b>	<b>159 077,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>10 528,00</b>	<b>6,62%</b>

**Figura 3. Análisis horizontal y vertical del estado de situación financiera**  
Fuente: Elaboración propia, obtenido de Apaza, (2001)

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL  
COPACABANA EIRL  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

	2014	PORCENTAJE	2013	PORCENTAJE	VARIACIÓN S/.	VARIACIÓN %
Ingresos de actividades ordinarias	255 245,00		234 843,00			8,69%
<b>Total Ingresos Bruto</b>	<b>255 245,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>234 843,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>20402,00</b>	<b>8,69%</b>
Costo de Ventas	-27 595,00	-10,81%	-21 500,00	-9,16%	-6095,00	28,35%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>227 650,00</b>	<b>89,19%</b>	<b>213 343,00</b>	<b>90,84%</b>	<b>14307,00</b>	<b>6,71%</b>
Gastos de Ventas y Distribución	-160 520,00	-62,89%	-153 991,00	-65,57%	-314511,00	4,24%
Gastos de Administración	-57 676,00	-22,60%	-51 665,00	-22,00%	-109341,00	11,63%
Otros Ingresos Operativos						
Otros Gastos Operativos						
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>-218 196,00</b>	<b>-85,48%</b>	<b>-205 656,00</b>	<b>-87,57%</b>	<b>-423852,00</b>	<b>6,10%</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa</b>	<b>9 454,00</b>	<b>3,70%</b>	<b>7 687,00</b>	<b>3,27%</b>	<b>1767,00</b>	<b>22,99%</b>
<b>Otros Ingresos (Egresos)</b>						
Ingresos Financieros						
Gastos Financieros	- 864,00	-0,34%	- 780,00	-0,33%	-1644,00	10,77%
<b>Util. (pérdida del ejercicio)</b>	<b>8 590,00</b>	<b>3,37%</b>	<b>6 907,00</b>	<b>2,94%</b>	<b>1683,00</b>	<b>24,37%</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias						
<b>Util. Neta Disp. Para las Acciones Comunes</b>	<b>8 590,00</b>	<b>3,37%</b>	<b>6 907,00</b>	<b>2,94%</b>	<b>1683,00</b>	<b>24,37%</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	-2 577,00		-2 072,00			
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>6 013,00</b>		<b>4 835,00</b>			

**Figura 4. Análisis horizontal y vertical del estado de resultados**  
Fuente: Elaboración Propia, obtenido de Apaza, (2001)

### 3. Ratios financieros

#### 3.1 Ratios de liquidez

Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

##### a. Liquidez general

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{Veces}$$

$$\text{LIQUIDEZ GENERAL} = \frac{47\,425}{31\,027} = 1,53 \text{ veces}$$

Esto quiere decir que el activo corriente es 1,53 veces más grande que el pasivo circulante; o que por cada unidad monetaria de deuda, la empresa hotelera cuenta con unidad monetaria de 1,53 veces para pagarla. Cuanto mayor sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa de pagar sus deudas.

Al comparar este índice con el año 2013 (1,51 veces) vemos que la posición de liquidez ha mejorado con respecto al año anterior.

b. Prueba acida

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{ACT. CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \text{VECES}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{47\,425 - 19\,275 - 0}{31\,027} = 0,91 \text{ veces}$$

A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios y los gastos pagados por anticipado por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos a los analistas.

Al comparar este índice con el año 2013 (0,84 veces) se ve también una mejora en la solvencia de corto plazo.

c. Prueba defensiva

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \%$$

$$\text{PRUEBA DEFENSIVA} = \frac{28\ 150}{31\ 027} = 0,91 = 91 \%$$

Los recursos más líquidos (el dinero, los depósitos y otros activos considerados por la gerencia como los equivalentes de efectivo) podrían ser usados para cancelar, de inmediato, el 91 % de los pasivos corrientes sin considerar los flujos de venta.

Comparando en la razón del año anterior (0,84 veces) vemos una que la empresa ha mejorado su posición de muy corto plazo.

3.2. Ratios de gestión

Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas

a. Rotación de existencias

$$\text{ROTACION DE EXISTENCIAS} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS}} = \text{Veces}$$

$$\text{ROTACIÓN DE EXISTENCIAS} = \frac{27\,595}{18\,765} = 1,47$$

Determina el número de veces que rotan los inventarios durante el año, indicando la velocidad con estos se renuevan mediante el consumo.

Indica que las existencias solamente rotan 1,47 veces al año. Lo que demuestra que la empresa no tiene una buena política eficaz de ventas; puesto que hay una rotación lenta de inventarios.

Al realizar la comparación con el año 2013 (1,40) se ve una mejora en la rotación de los inventarios.

b. Rotación de activo fijo

$$\text{ROTACION DE ACTIVO FIJO} = \frac{\text{VENTA}}{\text{ACTIVO FIJO NETO}} = \text{Veces}$$

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVO FIJO} = \frac{255\,245}{122\,180} = 2,09$$

La empresa ha generado ventas o ingresos por un importe que es igual a 2,09 veces el valor de sus activos fijos.

Efectuando la comparación con el año anterior (1,99)  
se ve de la misma manera una mejora en este índice.

### 3.3 Ratios de solvencia o endeudamiento

Indican la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto y largo plazo

#### a. Endeudamiento total

$$\text{ROTIO DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

RATIO DE ENDEUDAMIENTO TOTAL

$$= \frac{31\ 027}{169\ 605} = 0,18 = 18\%$$

El pasivo total de la empresa alcanza el 18 % de los activos o inversiones. De lo que se deduce que el 82 % de las inversiones está financiado con capitales propios (patrimonio neto).

Al comparar con el ejercicio 2013 (17 %) se ve que este indicador era menor al porcentaje actual.

### 3.4 Ratios de rentabilidad

Miden con que eficacia la administración de una empresa genera utilidades con base en ventas, activos e inversiones de los accionistas.

#### a. Rentabilidad del activo total

$$\text{RENTABILIDAD ACTIVO TOTAL} = \frac{\text{UTILIDAD ANT. DE INT. E IMP}}{\text{ACTIVO TOTAL}} = \%$$

#### RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

$$= \frac{8\,590}{169\,605} = 0,051 = 5,1 \%$$

Durante el último ejercicio, cada nuevo sol del activo total produjo una utilidad bruta de S/. 0,051. O, lo que es lo mismo, el uso de los activos totales permitió lograr una rentabilidad de 5,1 %.

Comparando este índice con el año anterior (4,34 %) se nota que la rentabilidad ha mejorado.

a. Margen de la utilidad neta

$$\text{MARGEN DE LA UTILIDAD NETA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} = \%$$

RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

$$= \frac{8\,590}{255\,245} = 0,034 = 3,4 \%$$

Esto quiere decir que, por cada sol de ventas que genera la empresa, S/. 0,034 se queda finalmente como utilidad neta. Lo que es lo mismo, luego de deducir todos los gastos y obligaciones tributarias y laborales, la empresa logra quedarse con el 3,4 % de sus ventas, como utilidad neta.

Realizando una comparación con respecto al año 2013 (0,029) se puede notar que ha existido una mejora en la rentabilidad de la empresa.

## **2.2.4 La rentabilidad**

### **2.2.4.1 Definición**

La rentabilidad es el rendimiento de la inversión medido mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera (Ferruz, 2000)

Según Gitman (1992), la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los sueños. La importancia de esta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe aumentar el riesgo y al contrario si quiere disminuir el riesgo debe disminuir su rentabilidad.

Según Gultinan & Gordon W, (1984), plantean que la rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrando a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir, la inversión de la empresa.

### 2.2.4.2 Tipos de rentabilidad

Según Sánchez (2002), los tipos de rentabilidad son los siguientes:

**Tabla 3. Tipos de Rentabilidad**

<b>Rentabilidad económica</b>	<b>Rentabilidad financiera</b>
La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. A la hora de definir un indicador de rentabilidad económica nos encontramos con tantas posibilidades como conceptos de resultado y conceptos de inversión relacionados entre sí; Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, de forma genérica suele considerarse como concepto de Resultado el Resultado antes de intereses e impuestos, y como concepto de inversión el Activo total a su estado medio.	Es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. Es la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según el análisis real sea apriori o aposteriori.

**Fuente: Elaboración propia, obtenido de Sánchez (2002)**

## **2.2.5 MYPES**

### **2.2.5.1 Definición**

Cabe referir que la Micro y Pequeña Empresa como la unidad económica constituida por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial contemplada en la legislación vigente, que tiene como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios; asimismo, son organizaciones sociales que buscan cumplir una misión especial en un mercado, ya que forman parte fundamental de un ambiente económico y social de un país, impactando directamente en su desarrollo, por lo que el acceso a la modernización es preponderante para sobrevivir a la competencia (Bernilla, 2009).

**Tabla 4. Tipos de MYPES**

<b>Tipo de MYPES</b>	<b>Características</b>
<b>. Microempresa</b>	-Número total de trabajadores entre uno (1) y diez (10).  -Niveles de ventas anuales que no superen a 150 UIT (Unidad Impositiva Tributaria).
<b>-Pequeña Empresa</b>	Número total de trabajadores hasta un máximo de cien (100).  Niveles de ventas anuales entre 1700 UIT.

Fuente: Elaboración propia.

### **2.2.5.2 Entorno y formalización, Micro y Pequeña Empresa**

#### a) Importancia de las MYPES

Son importantes las MYPES, debido a las siguientes razones:

- Aseguran el mercado de trabajo mediante la descentralización de la mano de obra y cumplen un papel esencial en el correcto funcionamiento del mercado laboral.
- Tienen efectos socio-económicos importantes, ya que permiten la concentración de la renta y la capacidad

productiva desde un número reducido de empresas hacia uno mayor.

- Reducen las relaciones sociales a términos personales más estrechos entre el empleador y el empleado, favoreciendo las conexiones laborales ya que, en general, sus orígenes son unidades familiares.
- Presentan mayor adaptabilidad tecnológica y menor costo de infraestructura por su escala productiva.

Desde el punto de vista interno, la globalización es un factor de doble carácter para las economías nacionales, sobre todo, para las empresas. Por un lado, incentiva las oportunidades de mercado e inversiones y por otro lado, muestra una cara negativa debido a la competencia a la cual se ven sometidas las empresas locales, sobre todo, en cuanto a productos y servicios procedentes de países que tienen la capacidad de ofrecer sus productos a menores costos, lo cual puede traducirse como una competencia desleal. Además, las MYPES a menudo se ven en la disyuntiva de establecer una adecuada relación entre calidad y precio, además de diseñar estrategias para adaptarse de manera rápida y efectiva frente a los desafíos que implica el nuevo panorama.

Debido a dichas transformaciones macroeconómicas, las MYPES son forzadas a adaptarse internamente para seguir compitiendo, por lo que han debido reducir los costos en la producción de sus bienes y optimizar sus recursos, con el fin de hacer frente a los productos similares de competidores directos; así también, han recurrido a la sub-contratación para desarrollar parte de su producción, contratar consultores externos, cambiar los incentivos de sueldos y prestaciones para sus empleados, implementar nuevas técnicas gerenciales y aumentar los nexos comerciales con sus clientes y proveedores, pero según algunos investigadores, deberían disminuir la integración vertical, aumentar el uso de insumos importados y adoptar técnicas JIT (Justo a Tiempo), reducir el personal y capacitarlo; adoptar conceptos de calidad, certificación y adoptar tecnología de punta en los sistemas informáticos. (USMP, 2013)

#### **2.2.5.4 Evolución de la legislación y del concepto MYPE en Perú**

En Perú, en la década de 1970, se empieza a legislar sobre regímenes especiales de fomento para promocionar a las MYPES (Micros y Pequeñas Empresas), que son agentes con cultura, intereses y un espíritu emprendedor específicos, y han continuado legislándose en las siguientes décadas, como se registra a continuación:

**Tabla 5. Evolución de la Legislación MYPE**

<b>Norma</b>	<b>Finalidad</b>
Ley de la Pequeña Empresa del Sector Privado (1976),	Define a la pequeña empresa en función de sus montos vendidos y se fijan incentivos para su desarrollo y un sistema tributario preferencial. Ley que crea la figura jurídica de la Empresa Individual de Responsabilidad Limitada (EIRL), para agilizar la formación de pequeñas empresas.  Esta ley diferencia el patrimonio de la persona natural y el de la persona jurídica con el fin de promocionar la constitución y operación de las pymes.
D. L. N.º 23189 (julio 1980),	Establece que la pequeña empresa puede desarrollar su actividad como empresa personal o EIRL. Fija en 5 el máximo de trabajadores para pequeñas empresas dedicadas a la comercialización, y 10 trabajadores para las dedicadas al rubro servicios.
Ley 23407 (mayo 1982),	Promulga la Ley General de Industrias, que determina entre otras el límite de las ventas anuales de una pequeña empresa industrial (no deben exceder los 720 sueldos mínimos vitales, en Lima).

Norma	Finalidad
Ley 24062 (enero 1985). Ley de la Pequeña Empresa Industrial.	Tiene por finalidad regular el Capítulo de Pequeña Empresa Industrial establecido en la Ley General de Industrias (Ley 23407). A fines de los años ochenta se disponen nuevas medidas promocionales para el sector pymes, como el otorgamiento de incentivos fiscales para la creación de puestos de trabajo, capacitación laboral y adquisición de maquinarias y equipos.
D. L. N.º 705 (noviembre 1991).	Ley de Promoción de Microempresas y Pequeñas Empresas (MYPES), establece el marco legal para la Micro y Pequeña Empresa definiéndola en función del tamaño (cantidad de trabajadores) y monto anual de ventas.
En la década de 1990, la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) emite las Resoluciones 897-94 y 259-95,	La primera autoriza y la segunda regula el funcionamiento de las EDPYMES (Entidades de Desarrollo para la Micro y Pequeña Empresa), la SBS define a las microempresas como aquellas unidades productoras que cuentan con activos hasta por 20 000 dólares y/o realicen ventas anuales que no excedan los 40 000 dólares, y como pequeña empresa a unidades que cuentan con activos hasta 30 000 dólares y/o realicen ventas anuales que no excedan los 750 000 dólares.
Ley 26904 (diciembre 1999),	Declara de interés público la generación y difusión de estadísticas económicas sobre Micro y Pequeñas Empresas. El Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) es el organismo encargado a través del COTIEPYME (Comisión Técnica Interinstitucional de Estadísticas de la Pequeña y Micro Empresa).
En resumen, en Perú se utilizan diversas definiciones de Micro y Pequeña Empresa, una en función del número de trabajadores y el monto de las ventas anuales (D.L. 705 de 1991), y otra en función del valor de los activos y de sus ventas anuales (SBS, Resolución 259-95), la misma que aprueba el reglamento para el establecimiento de las EDPYMES (Entidades de Desarrollo para la Pequeña y Microempresa).	

**Fuente: Elaboración propia**

### 2.2.5.5 Clasificación de las unidades económicas de menor tamaño

El alcance de la categoría Micro y Pequeña Empresa, identificada con la sigla MYPE, y no PYME, como erróneamente ha sido identificada, corresponde a una clasificación de unidades económicas de menor tamaño, cuyos enfoques, conceptos y definiciones han ido evolucionando en las últimas décadas.

En la actualidad existe un concepto simple y práctico, generalizado, de fácil manejo. (Herrera, 2008)

La misma delimita a las MYPES, a partir del tamaño de las unidades económicas según el número de trabajadores que laboran en ellas, el monto de las ventas anuales realizadas y el valor de sus activos fijos.

**Tabla 6. Unidades económicas de menor tamaño**

<b>Tipo de empresa</b>	<b>Personal ocupado (trabajadores)</b>	<b>Ventas anuales (dólares)</b>	<b>Activos fijos * (dólares)</b>
Micro empresa	Hasta 10	Hasta 125 000	Hasta 25 000
Pequeña empresa	De 11 a 50	De 125 000 a 1 500 000	De 25 000 a 300 000
Mediana empresa	De 51 a 200	De 1 500 000 a 20 000 000	De 300 000 a 4 000 000

Fuente: ULPYME, MITINCI/GTZ, Lima, 1999

En la presente década se emitieron nuevas leyes. la nueva ley Peruana de Micro y Pequeña Empresa (D.L. 1086), promulgada en junio de 2008, regula el aspecto laboral, los problemas administrativos, tributarios y de seguridad social que se habían convertido en barreras burocráticas que impedían la formalización de las MYPES. La nueva ley es en efecto un régimen especial de fomento y promoción de las MYPES, donde el actual régimen laboral de la micro empresa ha sido ratificada por el Tribunal Constitucional, al reconocer que no se trata de un régimen discriminatorio ni desigual; sino por el contrario, tiene como objetivo fundamental lograr la formalización y la generación de empleo. El sector de la microempresa representa el 98 % de las unidades productivas del país. (Herrera, 2008)

Los requisitos para calificar a las microempresas son los mismos que contempla la Ley 28015 (julio del 2003), esto es, la empresa debe contar con 10 trabajadores y sus ingresos anuales no deben superar las 150 UIT (525 000 soles anuales).

Los requisitos para calificar a la pequeña empresa han variado en relación a la anterior ley 28015, en el D.L. 1086 del 2008, se incrementa de 50 a 100 el número de trabajadores, asimismo, se incrementan los ingresos anuales ventas de 850 UIT hasta 1700 UIT, es decir, de 2 975 000 soles se amplían hasta 5 950 000 soles (Herrera, 2008).

El Decreto Legislativo 1086-2008, denominada Ley MYPE, es una ley de promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de la microempresa y de la pequeña empresa y del acceso al empleo decente, modifica las características de las MYPES anteriormente definidas, según el cual una MYPE debe reunir dos criterios, uno es la cantidad de trabajadores ocupados y el otro el monto de las ventas anuales equivalentes a Unidades Impositivas Tributarias (en el año 2009 una UIT equivalía a 3 550 nuevos soles o 1 232 dólares). (Herrera, 2008).

#### **2.2.5.6 Objeto de la Ley Nro. 30056. Modificación del marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y desarrollo de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas**

La presente ley tiene por objeto establecer el marco legal para la promoción de la competitividad, formalización y el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYME), estableciendo políticas de alcance general y la creación de instrumentos de apoyo y promoción; incentivando la inversión privada, la producción, el acceso a los mercados internos y externos y otras políticas que impulsen el emprendimiento y permitan la mejora de la organización empresarial junto con el crecimiento sostenido de estas unidades económicas. (Artículo 1, Capítulo I, Medidas para el impulso al desarrollo productivo y al crecimiento empresarial características de las micro pequeñas y medianas empresas. Ley Nro. 30056).

Las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas deben ubicarse en alguna de las siguientes categorías empresariales, establecidas en función de sus niveles de ventas anuales (Artículo 14, Capítulo I, Medidas para el impulso al desarrollo

productivo y al crecimiento empresarial características de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas. Ley Nro. 30056).

- **Microempresa:** ventas anuales hasta el monto máximo de 150 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- **Pequeña empresa:** ventas anuales superiores a 150 UIT y hasta el monto máximo de 1700 Unidades Impositivas Tributarias (UIT).
- **Mediana empresa:** ventas anuales superiores a 1700 UIT y hasta el monto máximo de 2300 UIT. El incremento en el monto máximo de ventas anuales señalado para la micro, pequeña y mediana empresa podrá ser determinado por decreto supremo refrendado por el Ministro de Economía y Finanzas y el Ministro de la Producción cada dos años.

Las entidades públicas y privadas promoverán la uniformidad de los criterios de medición a fin de construir una base de datos homogénea que permita dar coherencia al diseño y aplicación

de las políticas públicas de promoción y formalización del sector.

### **2.2.6 La gestión financiera en las MYPES**

Con respecto a la gestión financiera de las MYPES, es a largo plazo cuando se refieren a recursos necesarios en períodos superiores a un año para ser asignados a inversiones cuya vida supere el ciclo de explotación de la empresa.

La gestión financiera a largo plazo se ocupa, por consiguiente, de la realización de una planificación futura de la empresa buscando el modo de efectuar las inversiones adecuadas en activo fijo, de forma que se evite la infrautilización de éstas, controlando la rentabilidad generada por las mismas e intentando optimizarlas; además, analiza la capacidad de la empresa para asumir deudas. Por otro lado, la gestión financiera a corto plazo se preocupa de la problemática relacionada con la financiación del activo circulante. Es decir, busca los fondos suficientes para hacer frente a las inversiones a corto plazo (existencias, deudores, tesorería), con el fin de que nunca se produzca ruptura en el ciclo de explotación, ya que el desfase posible entre cobros y

pagos podría ocasionar flujos de caja negativos; de ahí la necesidad de disponer de recursos en tesorería.

La determinación de la cuantía de dichos recursos no es fácil, ya que una asignación escasa puede provocar desequilibrios en las necesidades a corto plazo, llegando incluso a incurrir en una situación de suspensión de pagos. Se da el caso de empresas que siendo rentables, no pueden desarrollarse día a día por su escasez de recursos en capital circulante. Un nivel de tesorería demasiado alto indicaría una mala gestión de la empresa al disponer de recursos ociosos y soportar costes de oportunidad. Es decir, lo que he dejado de ganar por tener esos recursos ociosos. La función financiera, tradicionalmente se ha ocupado de:

- a) Captar los fondos necesarios para el funcionamiento de la empresa. Planes de expansión, inversiones, etc.
- b) Controlar los usos de esos fondos, mediante el uso de sistemas de información contable.
- c) Gestionar la tesorería generada por las operaciones diarias de la empresa. Parecía normal que fuera así, cuando la preocupación fundamental tras los años 50 era la de vender aquellos productos fabricados.

d) En la actualidad podemos decir que la función financiera de la empresa se extiende a todo el ámbito de la organización, dado que debe estar presente en todas las decisiones que se tomen aunque no sean financieras. Si se decidiera modificar el precio de los productos que una compañía comercializa, la función financiera tiene un papel determinante, ya que repercutiría en la cuenta de resultados de manera directa y en la liquidez de la compañía, entre otras cosas. Hoy más que nunca la función financiera mantiene un protagonismo en la gestión de la empresa y ello por diversas razones:

- El fuerte crecimiento que la Micro y Pequeña Empresa viene experimentado, requiere de una planificación y control financiero para obtener los resultados deseados.
- El gran número de pequeñas empresas que compiten entre sí y éstas incluso con grandes compañías hace que los márgenes se reduzcan y se estudien más detenidamente la rentabilidad de las inversiones.

- e) Las inversiones en nuevos proyectos tienen hoy en la actualidad multitud de fórmulas de financiación, lo que requiere de un estudio detallado de los mismos.
- f) La inflación plantea numerosos problemas financieros a la empresa, entre ellos la de obtener recursos con los que financiar el stock de productos, además de los incrementos de los costos en la empresa.

La cambiante evolución económica plantea incertidumbres a las que el empresario debe dar respuesta, vislumbrando el futuro, y planteando distintos escenarios para afrontar los cambios. Todas las funciones descritas son asumidas por el director administrativo, director financiero o director administrativo-financiero.

En las Micros y Pequeñas Empresas esta figura es asumida por el gerente de la sociedad, en la mayoría de las ocasiones el empresario en su tarea de obtener recursos para la empresa negocia con proveedores, con la banca dado que, es quien da cobertura a los riesgos bancarios, con su patrimonio empresarial y su patrimonio personal, es el interlocutor válido en las relaciones financieras de la empresa (Maguiño, 2011).

### 2.2.7 Las MYPES en la región Tacna

A continuación se presenta el segmento empresarial en cuanto a Microempresa y Pequeña Empresa:

**Tabla 7. El segmento empresarial (MYPE en la Región Tacna)**

<b>Año</b>	<b>Microempresa</b>	<b>Pequeña empresa</b>
2008	17560	568
2009	18616	599
2010	19733	661
2011	21145	668
2012	22254	700
2013	23911	735
2014	25692	771

Fuente: SUNAT (2014)

Como se puede apreciar en la tabla del año 2008 al año 2013 se ha incrementado, tanto en la Microempresa y Pequeña Empresa y realizando una proyección continuará creciendo. Tal es así que en el año 2014 existen aproximadamente 25692 Microempresas y 771 pequeñas empresas.

#### **a) Normas legales que rigen la contabilidad en el sector hotelero**

Las principales normas legales que rigen en el sector hotelero se presentan en la siguiente tabla:

**Tabla 8. Normas legales que rigen en el sector hotelero**

<b>Concepto</b>	<b>Normas legales</b>
<b>Sistema Nacional de Contabilidad</b>	Ley N° 28708
<b>Ley General de Sociedades</b>	Ley N° 26887
<b>Ley de Empresa Individual de Responsabilidad Limitada</b>	Decreto Ley N° 21621
<b>Código Civil</b>	Decreto Legislativo N° 295
<b>Plan Contable General Empresarial</b>	Resolución N° 043-2010-EF/94
<b>Normas Internacionales de Contabilidad</b>	<p>Oficializar la versión del año 2009 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC y las Modificaciones a mayo de 2010 de las NIC, NIIF y CINIIF - <u>N° 044-2010-EF/94</u></p> <p>Oficializar la versión del año 2010 de las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIC, NIIF, SIC y CINIIF), emitidas por el IASB. – N° 047-2011- EF/94</p> <p>Oficializar la versión 2012 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, CINIIF y SIC).</p>
<b>Código Tributario</b>	T.U.O. del Código Tributario, Decreto Supremo N°135-99-EF

<b>Concepto</b>	<b>Normas legales</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	T.U.O. de la Ley del Impuesto a la Renta D.S. N° 179-2004 - EF. Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta. D.S. N° 122-94 – EF
<b>Impuesto General a las Ventas</b>	T.U.O. de la Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo D.S. N° 055-99 – EF Reglamento de la Ley del Impuesto General a las Ventas D.S. N° 24 -94 – EF Comprobantes de Pago Ley Marco de Comprobantes de Pago Decreto Ley N° 25632, Reglamento de la Ley de Comprobantes de Pago Resolución de Superintendencia N° 007-99 / SUNAT Resolución de Superintendencia N° 141-2010 / SUNAT

**Fuente: Elaboración propia.**

## **2.2.8 El sector hotelero en Perú**

### **2.2.8.1 Ámbito de aplicación**

Según Artículo 2 del Reglamento de Establecimientos de Hospedaje N°001-2015-MINCETUR, refiere las disposiciones contenidas en el presente Reglamento, deben ser aplicadas por el Ministerio de Comercio Exterior y Turismo - MINCETUR, los Gobiernos Regionales, la Municipalidad Metropolitana de Lima y por los establecimientos de hospedaje.

### **2.2.8.2 Requisitos para el inicio de actividades**

Los titulares de establecimientos de hospedaje, para el inicio de sus actividades, deberán estar inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) a que se refiere la Ley N° 26935, ley sobre Simplificación de Procedimientos para obtener los Registros Administrativos y las Autorizaciones Sectoriales para el inicio de Actividades de las Empresas, normas complementarias y modificatorias. Asimismo, deberán contar con la Licencia de Funcionamiento.

Los datos consignados y presentados por los titulares de los establecimientos de hospedaje en virtud al

presente Capítulo, ante el Órgano Competente, estarán sujetos a la presunción de veracidad, siendo que el presente procedimiento es de aprobación automática, de conformidad con lo establecido en el inciso 1.16 del artículo IV del Título Preliminar y el artículo 32 de la Ley N° 27444, ley del Procedimiento Administrativo General, y sin perjuicio de la fiscalización posterior de la Administración (Art. 7; del Reglamento de Establecimientos de Hospedaje N°001-2015-MINCETUR).

#### **2.2.8.3 Prestación de los servicios**

La infraestructura y equipamiento deberán estar en óptimas condiciones de conservación, presentación, funcionamiento, mantenimiento, limpieza y seguridad, de modo que permitan el uso inmediato y permanente de los servicios ofrecidos desde el día que inicia sus operaciones.

Asimismo, las condiciones de servicio y personal exigidas en el presente Reglamento, deberán mantenerse en forma constante, relevando principalmente la atención oportuna y permanente del huésped.

Las ampliaciones o modificaciones de infraestructura de los establecimientos de hospedaje deberán cumplir con

los requisitos exigidos en el presente Reglamento para la clase y/o categoría que ostente, debiendo ser comunicados al Órgano Competente (Art. 7; del Reglamento de Establecimientos de Hospedaje N°001-2015-MINCETUR).

### **2.3. Definiciones de términos básicos**

Según (Amat & Campo, 2011) .

- **Control presupuestario**

Etapa del proceso presupuestario que consiste en el registro de operaciones realizadas durante el ejercicio presupuestario, a fin de verificar, valorar las acciones emprendidas, apreciar el cumplimiento de los propósitos y políticas fijadas previamente, a fin de identificar desviaciones y determinar acciones correctivas.

- **Competitividad**

Expresión utilizada para comparar la estructura de costos del proceso de producción, principalmente mano de obra y materias primas, tecnología, diferenciación de productos y tamaño del mercado, entre otros factores, de un productor con respecto a otros productores internos o externos de productos con igual calidad.

- **Costos**

La palabra costo tiene dos acepciones básicas: La primera puede significar la suma de esfuerzos y recursos que se han invertido para producir algo; así, por ejemplo, se dice “su examen le costó dos días de estudio”, lo que significa que utilizó dos días para poder presentarlo. La segunda acepción se refiere a lo que se sacrifica o se desplaza en lugar del objetivo a conseguir; en este caso, el costo de una cosa equivale a lo que se renuncia o sacrifica con el objeto de obtener el propósito, así por ejemplo: “su examen le costó no ir a la fiesta”, quiere expresar que el precio del examen fue no haberse divertido.

El primer concepto, aun cuando no se aplicó al aspecto fabril, expresa los factores técnicos e intelectuales de la producción o elaboración, y el segundo manifiesta las consecuencias obtenidas por la alternativa elegida.

- **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 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.

- **Proveedor**

Es la persona o empresa que abastece con algo a otra empresa o a una comunidad. El término procede del verbo proveer, que hace referencia a suministrar lo necesario para un fin.

- **Eficacia**

Criterio que aplicado a las organizaciones, determina si su funcionamiento y rendimiento asegura el debido y oportuno cumplimiento de políticas y metas, que cualitativa y cuantitativamente define las empresas.

- **Eficiencia**

Criterio que aplicado a las organizaciones, determina si su funcionamiento y rendimiento asegura la óptima proporción y relación entre los esfuerzos de sus trabajadores y funcionarios, los recursos financieros y materiales que se emplean respecto de los productos y servicios que se prestan entre sí.

- **Gestión**

Es la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos administrativos en el proceso de obtención, utilización y mantenimiento de los medios necesarios para la realización de las acciones que deben ser ejecutadas para concretar metas y objetivos previamente definidos.

# **OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

## 2.4 Operacionalización de Variables

Tabla 9. Operacionalización de Variables

Variable	Tipo de variable	Escala Ordinal	Definición conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Gestión financiera.	Independiente	Ordinal	Los recursos financieros y presupuestarios de las empresas privadas son un activo estratégico para la creación de valor como empresa.	La gestión financiera considera la gestión financiera en relación con los proveedores, clientes e identidades financieras.	Gestión financiera en relación con los clientes	Planificación financiera en relación con los clientes.
						Ejecución financiera en relación con los clientes
						Control financiero en relación con los clientes
					Gestión financiera en relación con las entidades financieras	Planificación financiera en relación con las entidades financieras
						Ejecución financiera en relación con las entidades financieras
						Control financiero en relación con las entidades financieras

Variable	Tipo de variable	Escala Ordinal	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores
Rentabilidad	Dependiente	Ratios	La rentabilidad es una condición de aquello que es rentable, es decir generar renta (Utilidad, ganancia o beneficio). La rentabilidad está asociada a los beneficios que se obtienen mediante de ciertos recursos en un determinado momento, en donde se reflejaran el rendimiento de las inversiones.	El rendimiento de la inversión, medida mediante las correspondientes ecuaciones de equivalencia financiera. Es por ello que se presentan tres teorías para el tratamiento de la rentabilidad.	Gestión financiera en relación con los proveedores	Planificación financiera en relación con los proveedores
						Ejecución financiera en relación con los proveedores
						Control financiero en relación con los proveedores.
					Ratios de liquidez	Liquidez general
					Ratios de gestión	Prueba acida
					Ratios de solvencia o endeudamiento	Prueba defensiva
					Ratios de rentabilidad	Rotación de existencias
					Ratios de rentabilidad	Rotación de activos fijos
					Ratios de rentabilidad	Ratios de endeudamiento
Ratios de rentabilidad	Rentabilidad activo total					
Ratios de rentabilidad	Rentabilidad bruta sobre ventas					

Fuente: Elaboración propia, obtenido de Apaza (2009)

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1 Tipo y diseño de investigación**

##### **3.1.1 Tipo de investigación**

El presente trabajo de investigación es de tipo básico, debido a que es una investigación que se dirige para someter a prueba la teoría, para estudiar relaciones entre fenómenos, para poder comprenderlos, pensando poco o nada sobre las aplicaciones que los resultados de la investigación puedan tener para los problemas prácticos y específicos.

##### **3.1.2 Diseño de investigación**

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

## **3.2 Población y muestra**

### **3.2.1 Población**

La población del presente trabajo de investigación estuvo conformada por los gerentes de las MYPES en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, 62 hoteles.

### **3.2.2. Muestra**

Se trabajó con toda la población siendo un total de 62 gerentes del sector hotelero de la ciudad de Tacna.

## **3.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **3.3.1 Técnicas de recolección de datos**

#### **- Encuesta**

En el presente trabajo de investigación se utilizó la técnica de la encuesta dirigido a los gerentes financieros de las MYPES, en el sector hotelero.

### **3.3.2 Instrumentos de recolección de datos**

#### **- Cuestionario**

En el presente trabajo de investigación se utilizó el cuestionario dirigido a los gerentes del sector hotelero de la ciudad Tacna, en la cual se realizó preguntas de acuerdo al contexto teórico del investigador, considerando las variables (independiente y dependiente), indicadores y dimensiones acorde a la información obtenida de gerentes, libros, revistas y trabajos de investigación relacionados a gestión financiera y rentabilidad de las MYPES.

### **3.4 Procesamiento, presentación, análisis e interpretación de los datos.**

Con relación al procesamiento de los datos, se hizo de forma automatizada la utilización de medios informáticos en los que se ha considerado lo siguiente:

- ☞ La elaboración de las tablas de doble entrada permitieron ver el comportamiento conjunto de las variables según sus categorías y clases.
- ☞ Desarrollo de la prueba confluencia de Spearman

Se aplicó recursos gráficos y funciones específicas facilitaron el ordenamiento de datos como:

- ☞ 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 acompañaron los cuadros que se elaboraron para describir las variables. Estos gráficos permitieron visualizar la distribución de los datos en las categorías que son objeto de análisis.
- ☞ Las tablas y gráficos elaborados en Excel fueron trasladados a Word para su ordenamiento y presentación final

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1 Resultados**

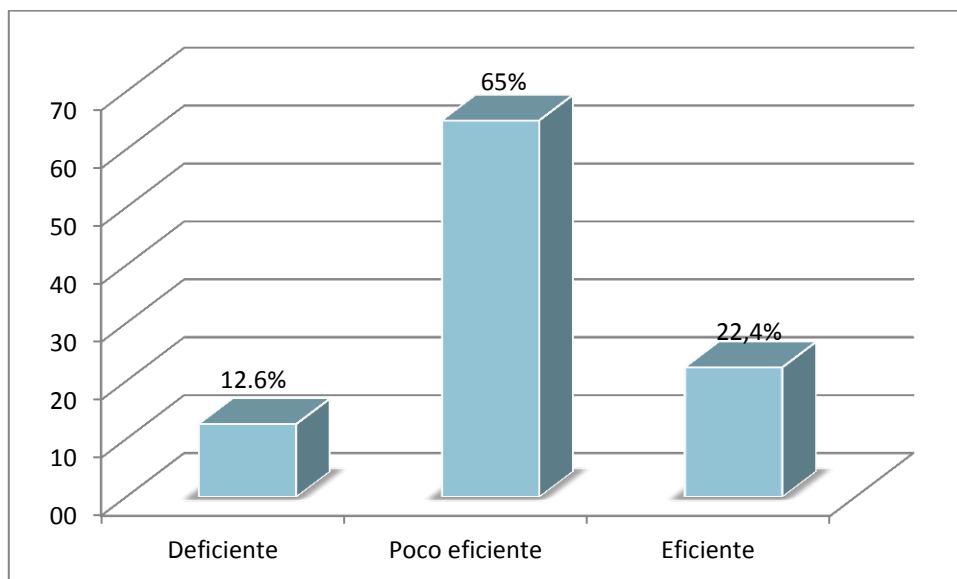
El presente capítulo es el resultado, después de haber realizado el trabajo de campo. Se desarrolla el análisis de las variables a nivel descriptivo e inferencial.

#### **VARIABLE: GESTIÓN FINANCIERA**

**Tabla 10. Gestión financiera**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	8	12,6	12,6
Poco eficiente	40	65,0	77,6
Eficiente	14	22,4	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de sistematización de datos**



**Figura 5. Gestión financiera**  
**Fuente: Matriz de sistematización de datos**

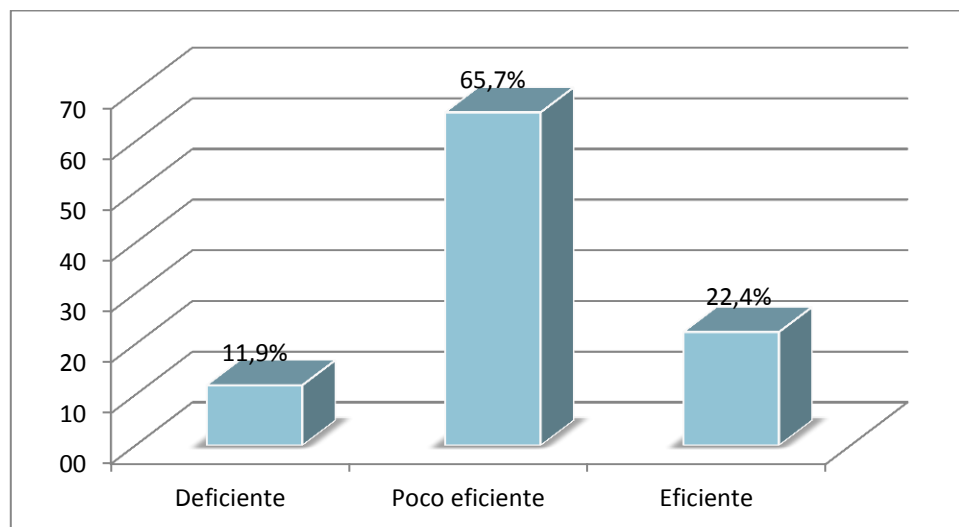
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 12,6 % del grupo refieren que la gestión financiera es deficiente. Asimismo, el 65 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 22,4 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

## DIMENSIÓN: GESTIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN CON LOS PROVEEDORES

**Tabla 11. Gestión financiera en relación con los proveedores**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	7	11,9	11,9
Poco eficiente	41	65,7	77,6
Eficiente	14	22,4	100,0
Total	62	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos



**Figura 6. Gestión financiera en relación con los proveedores**  
Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 11,9 % del grupo refieren que la gestión financiera con relación a los proveedores

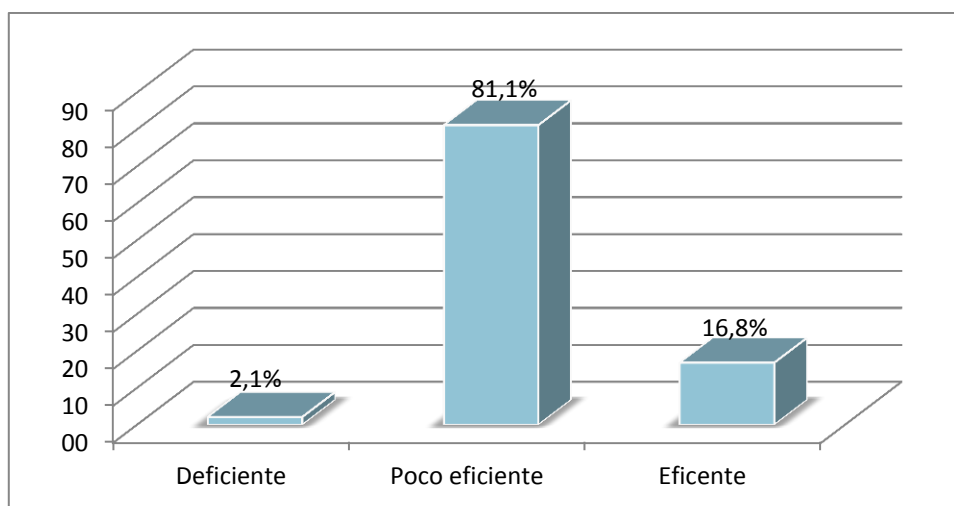
es deficiente. Asimismo, el 65,7 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 22,4 % de los gerentes manifiestan que es eficiente

**INDICADOR: PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN CON LOS PROVEEDORES**

**Tabla 12. Planificación Financiera en relación con los proveedores**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	1	2,1	2,1
Poco eficiente	50	81,1	83,2
Eficiente	11	16,8	100,0
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>100,0</b>	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 7. Planificación financiera en relación con los proveedores**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

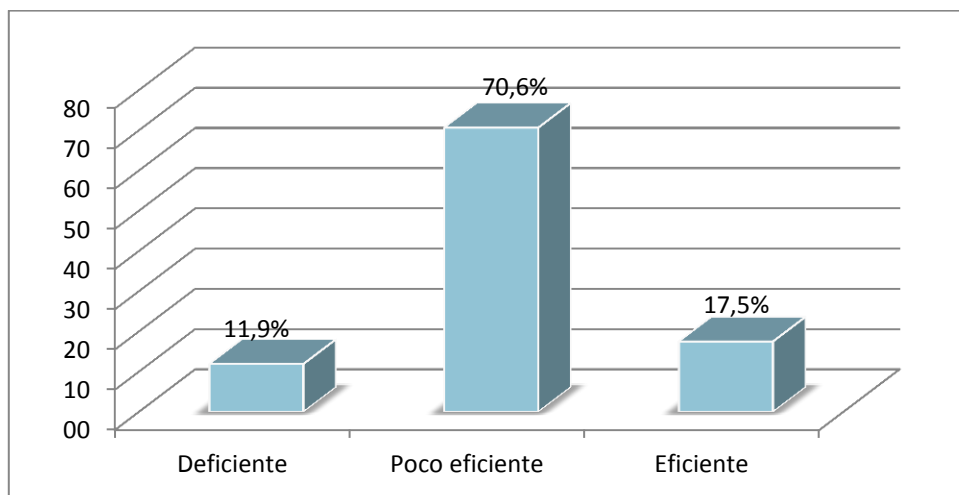
Del 100% de los gerentes financieros de los hoteles, el 2,1 % del grupo refieren que la planificación financiera con relación a los proveedores es deficiente. Asimismo, el 81,1 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 16,8 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**INDICADOR: EJECUCIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN CON LOS PROVEEDORES**

**Tabla 13**  
**Ejecución financiera en relación con los proveedores**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	7	11,9	11,9
Poco eficiente	44	70,6	82,5
Eficiente	11	17,5	100,0
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>100,0</b>	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 8. Ejecución financiera en relación con los proveedores**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

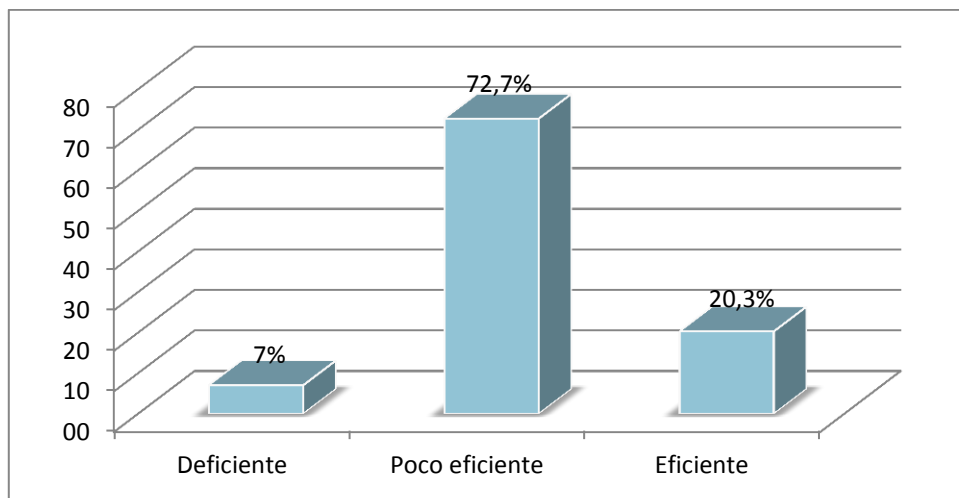
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 11,9 % del grupo refieren que la ejecución financiera con relación a los proveedores es deficiente. Asimismo, el 70,6 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 17,5 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**INDICADOR: CONTROL FINANCIERA EN RELACIÓN CON LOS PROVEEDORES**

**Tabla 14. Control financiero en relación con los proveedores**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	4	7,0	7,0
Poco eficiente	45	72,7	79,7
Eficiente	3	20,3	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 9. Control financiero en relación con los proveedores**

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 7 % del grupo refieren que el control financiero con relación a los proveedores es

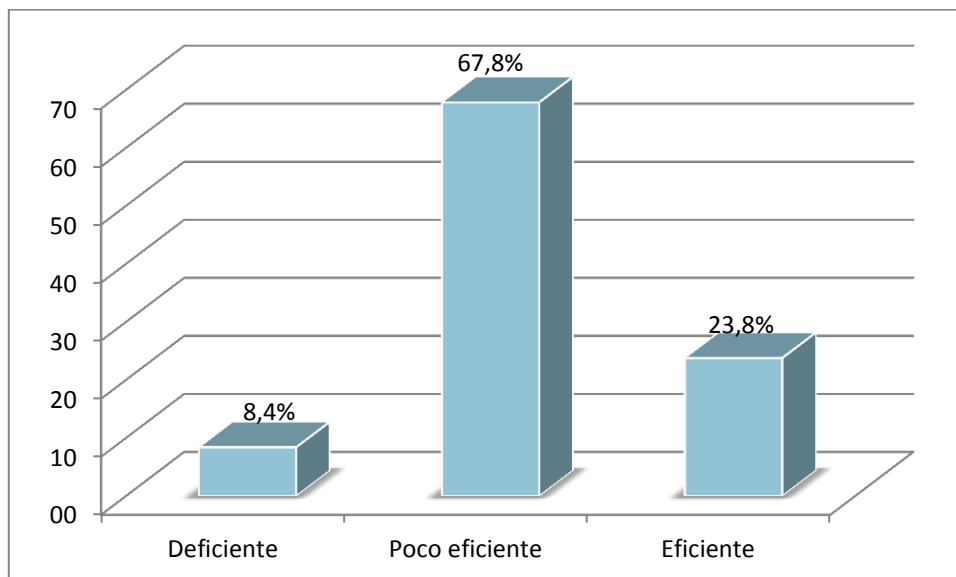
deficiente. Asimismo, el 72,7 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 20,3 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**DIMENSIÓN: GESTIÓN FINANCIERO EN RELACIÓN CON LOS CLIENTES**

**Tabla 15. Gestión financiera en relación con los clientes**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	5	8,4	8,4
Poco eficiente	42	67,8	76,2
Eficiente	15	23,8	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 10. Gestión financiera en relación con los clientes**  
Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

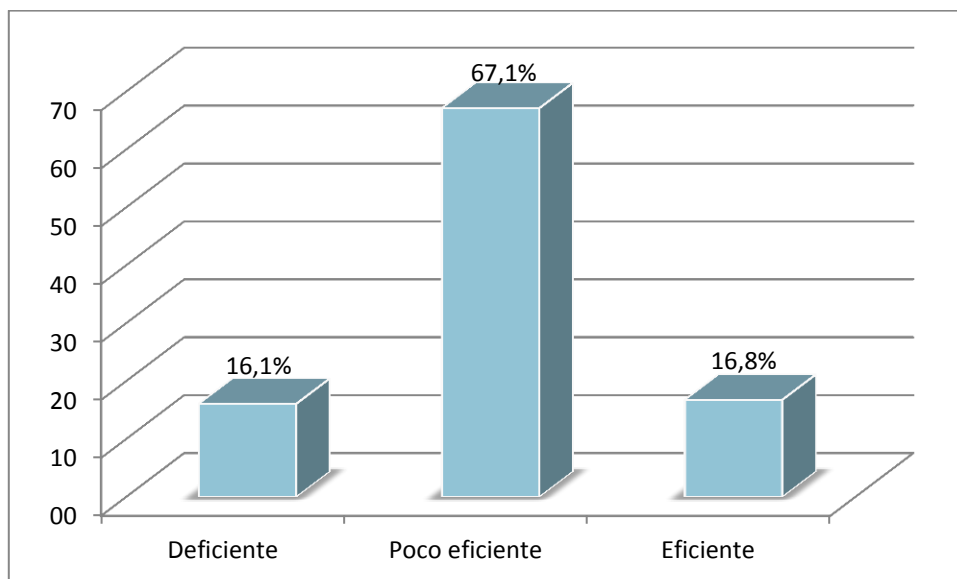
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 8,4 % del grupo refieren que la Gestión financiera en relación con los clientes es deficiente. Asimismo, el 67,8 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 23,8 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**INDICADOR: PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN CON LOS CLIENTES**

**Tabla 16. Planificación financiera en relación con los clientes**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	10	16,1	16,1
Poco eficiente	42	67,1	83,2
Eficiente	10	16,8	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 11. Planificación financiera**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

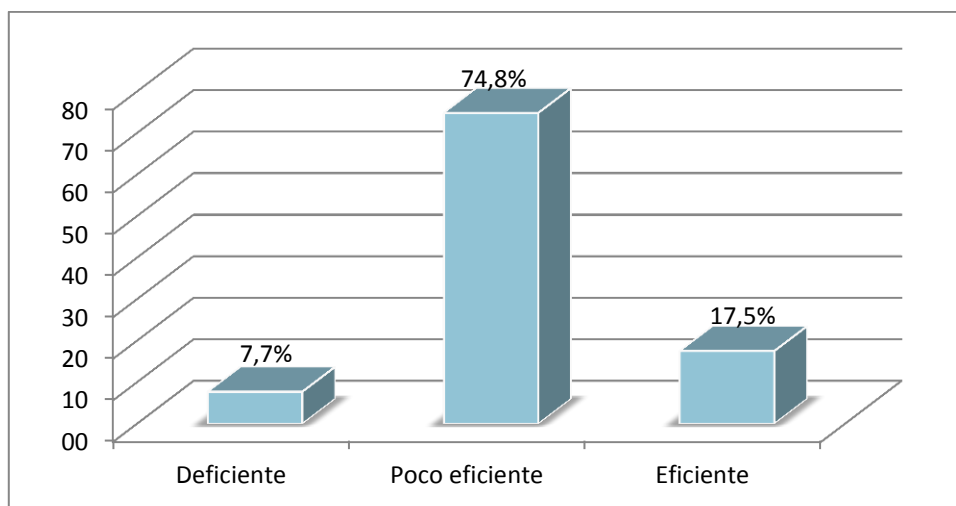
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 16,1 % del grupo refieren que la planificación financiera en relación con los clientes es deficiente. Asimismo, el 67,1 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 16,8 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**INDICADOR: EJECUCIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN CON LOS CLIENTES**

**Tabla 17. Ejecución financiera en relación con los clientes**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	5	7,7	7,7
Poco eficiente	46	74,8	82,5
Eficiente	11	17,5	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 12: Ejecución financiera en relación con los clientes**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 7,7 % del grupo refieren que la ejecución financiera en relación con los clientes es

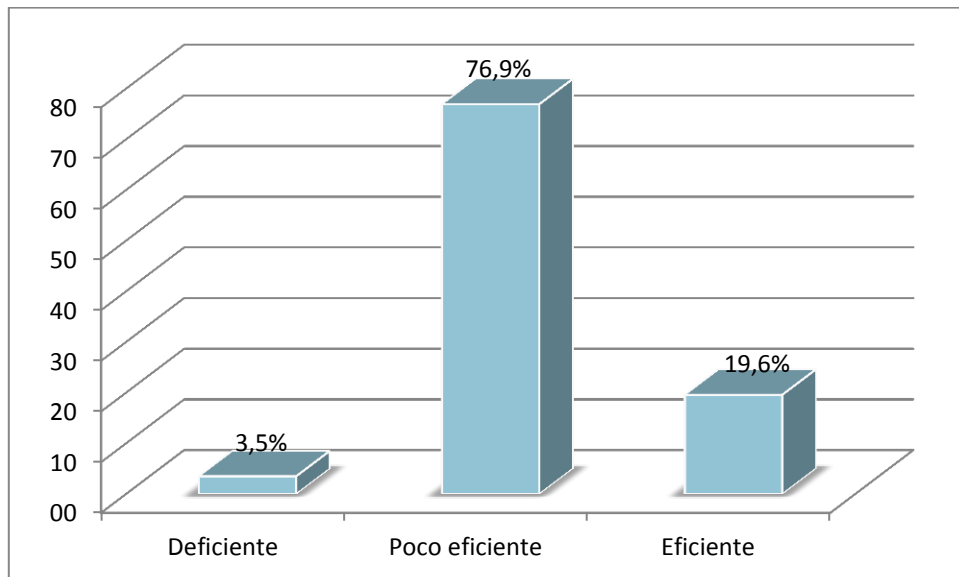
deficiente. Así mismo, el 74,8 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 17,5 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**INDICADOR: CONTROL FINANCIERO EN RELACIÓN CON LOS CLIENTES**

**Tabla 18. Control financiero en relación con los clientes**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	2	3,5	3,5
Poco eficiente	48	76,9	80,4
Eficiente	12	19,6	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 13: Control financiero en relación con los clientes**

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

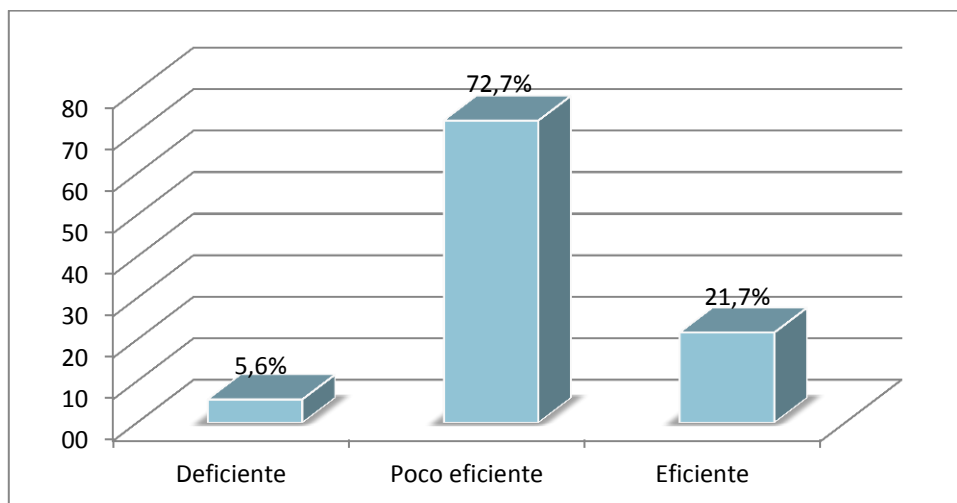
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 3.5 % del grupo refieren que el control financiero en relación con los clientes es deficiente. Asimismo, el 76,9 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 19,6 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

### **DIMENSIÓN: GESTIÓN FINANCIERA EN RELACIÓN CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS**

**Tabla 19. Gestión financiera en relación con las entidades financieras**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	4	5,6	5,6
Poco eficiente	45	72,7	78,3
Eficiente	13	21,7	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 14: Gestión financiera en relación con las entidades financieras**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

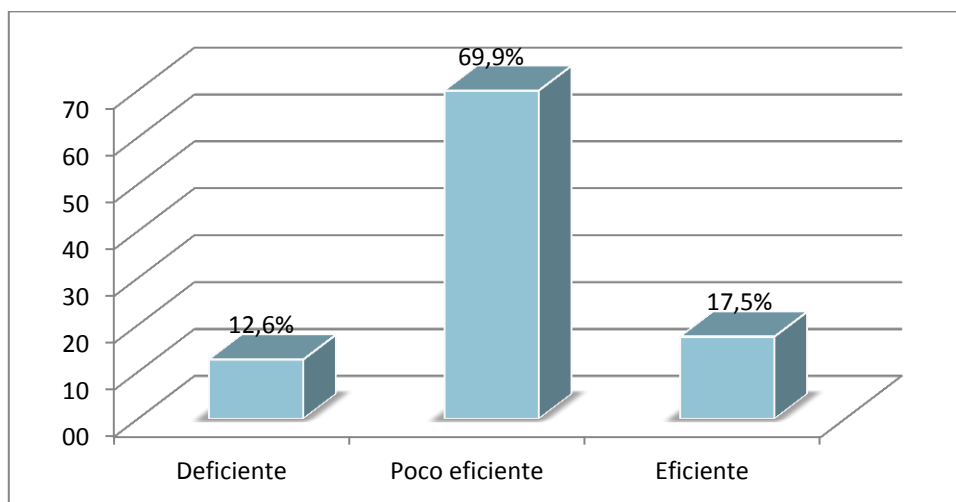
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 5,6 % del grupo refieren que la gestión financiera en relación a las entidades financieras es deficiente. Asimismo, el 72,7 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 21,7 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

## INDICADOR: PLANIFICACIÓN FINANCIERA CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS

**Tabla 20. Planificación financiera con las entidades financieras**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Deficiente	8	12,6	12,6
Poco eficiente	43	69,9	82,5
Eficiente	11	17,5	100,0
Total	62	100,0	

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos



**Figura 15: Planificación financiera con las entidades financieras**

Fuente: Matriz de Sistematización de Datos

Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 12,6 % del grupo refieren que la planificación financiera con las entidades

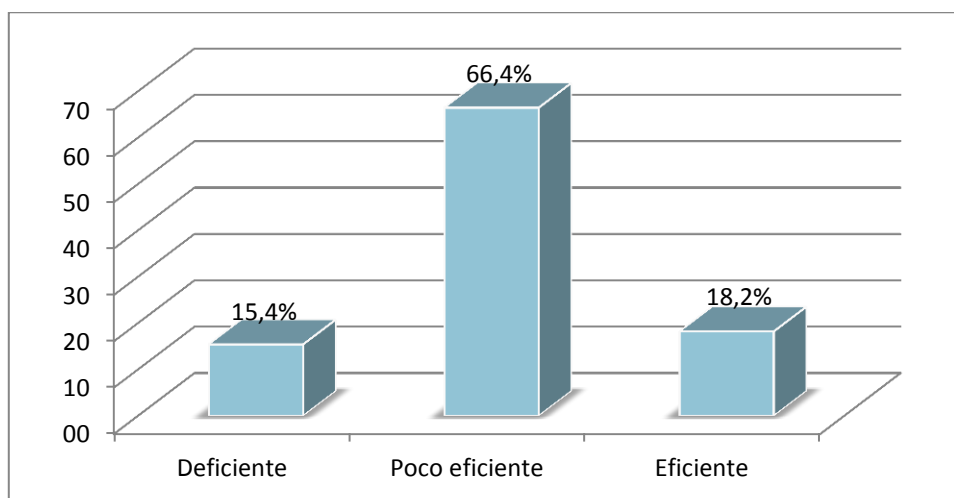
financieras es deficiente. Asimismo, el 69,9 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 17,5 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**INDICADOR: EJECUCIÓN FINANCIERA CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS**

**Tabla 21. Ejecución financiera con las entidades financieras**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	10	15,4	15,4
Poco eficiente	41	66,4	81,8
Eficiente	11	18,2	100,0
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>100,0</b>	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 16: Ejecución financiera con las entidades financieras**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

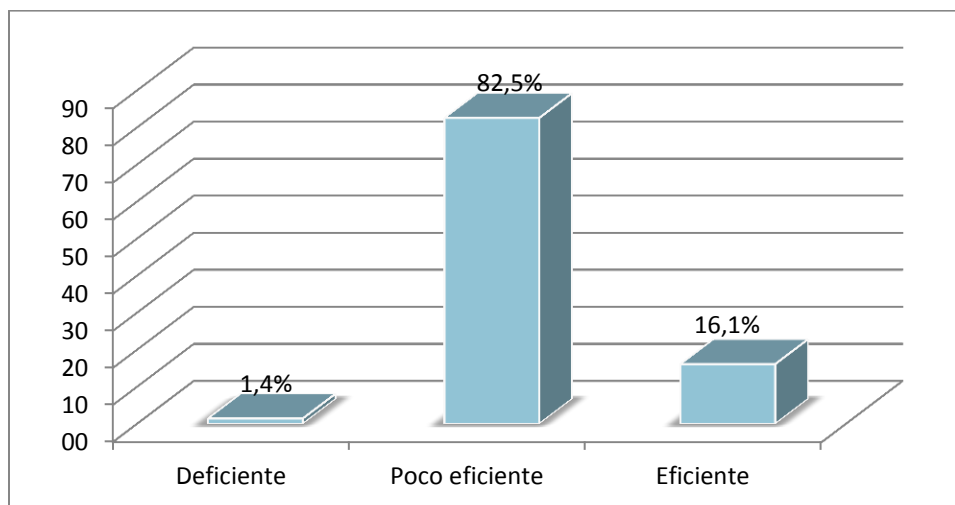
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 15,4 % del grupo refieren que la ejecución financiera con las entidades financieras es deficiente. Asimismo, el 66,4 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 18,2 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**INDICADOR: CONTROL FINANCIERO CON LAS ENTIDADES FINANCIERAS**

**Tabla 22. Control financiero con las entidades financieras**

<b>Categoría</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
Deficiente	1	1,4	1,4
Poco eficiente	51	82,5	83,9
Eficiente	10	16,1	100,0
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>100,0</b>	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 17: Control financiero con las entidades financieras**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

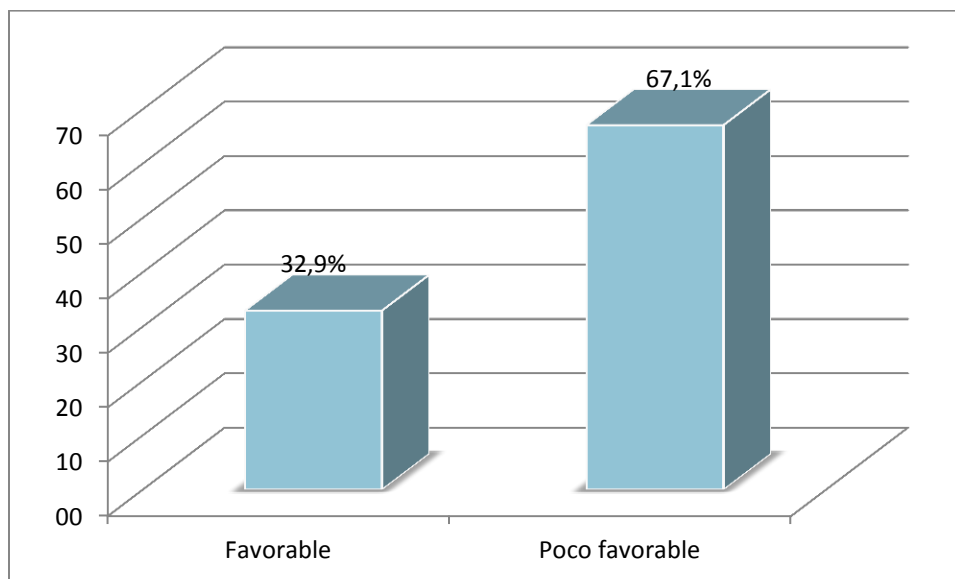
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 1,4 % del grupo refieren que el control financiero en relación a las entidades financieras es deficiente. Asimismo, el 82,5 % de los gerentes refieren que es poco eficiente y el 16,1 % de los gerentes manifiestan que es eficiente.

**VARIABLE: RENTABILIDAD**

**Tabla 23. Rentabilidad**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	20	32,9	32,9
Poco favorable	42	67,1	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 18. Rentabilidad**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

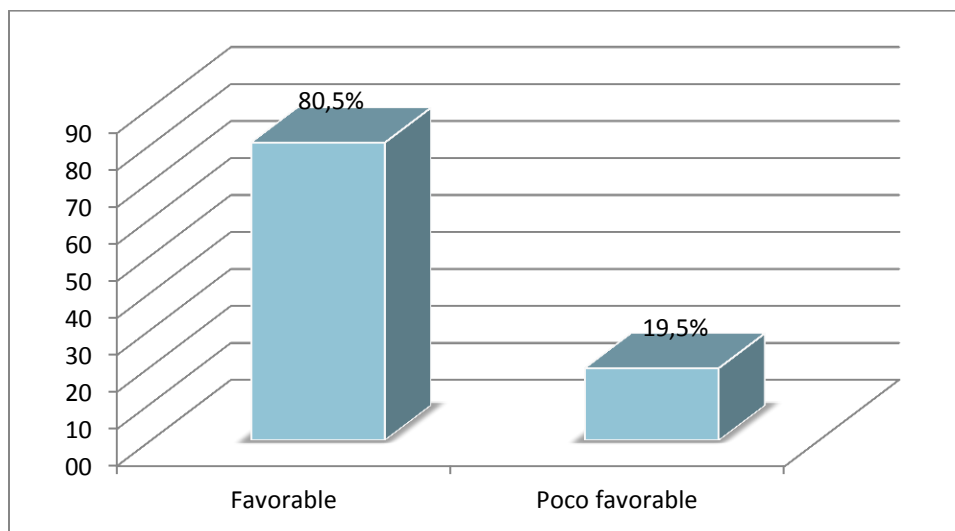
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 67,10 % del grupo refieren que la rentabilidad es poco favorable en relación al año anterior.

**DIMENSION: RENTABILIDAD DEL ACTIVO TOTAL**

**Tabla 24. Rentabilidad del activo total**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	50	80,5	80,5
Poco favorable	12	19,5	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 19: Rentabilidad del activo total**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

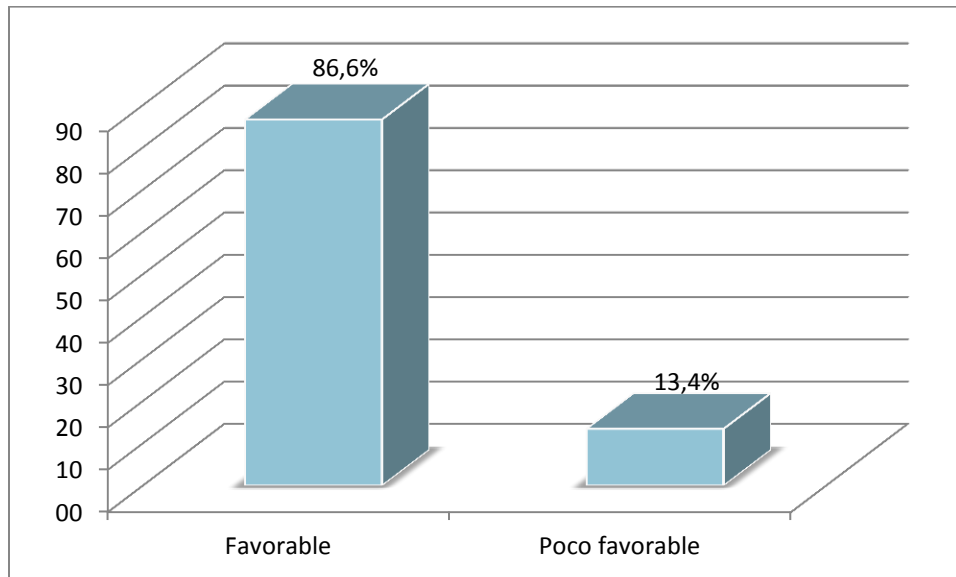
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 80,5 % del grupo refieren que la rentabilidad del activo total es favorable en relación al año anterior.

**DIMENSIÓN: RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO**

**Tabla 25. Rentabilidad del patrimonio**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	54	86,6	86,6
Poco favorable	8	13,4	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 20: Rentabilidad del patrimonio**  
**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

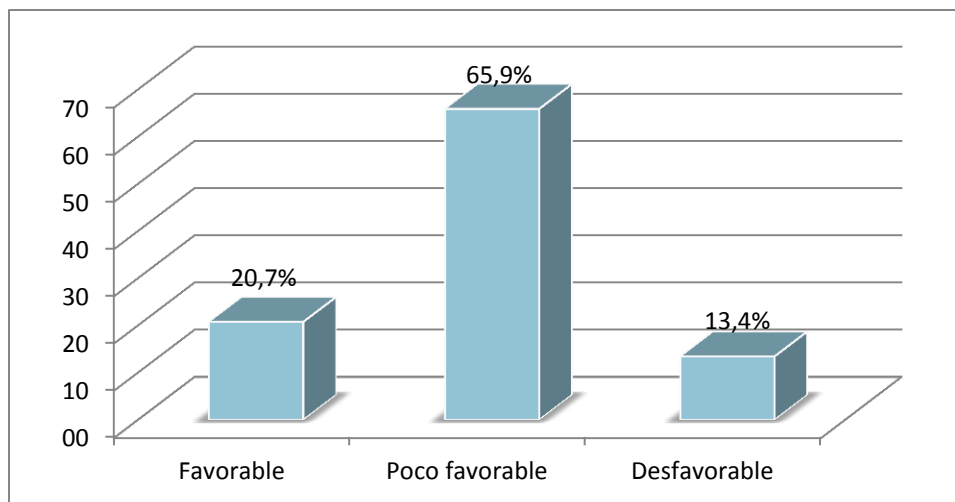
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 86,6 % del grupo refieren que la rentabilidad del patrimonio es favorable, en relación al año anterior.

## DIMENSIÓN: RENTABILIDAD BRUTA SOBRE VENTAS

**Tabla 26. Rentabilidad bruta sobre ventas**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	13	20,7	20,7
Poco favorable	41	65,9	86,6
Desfavorable	8	13,4	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 21: Rentabilidad bruta sobre ventas**

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

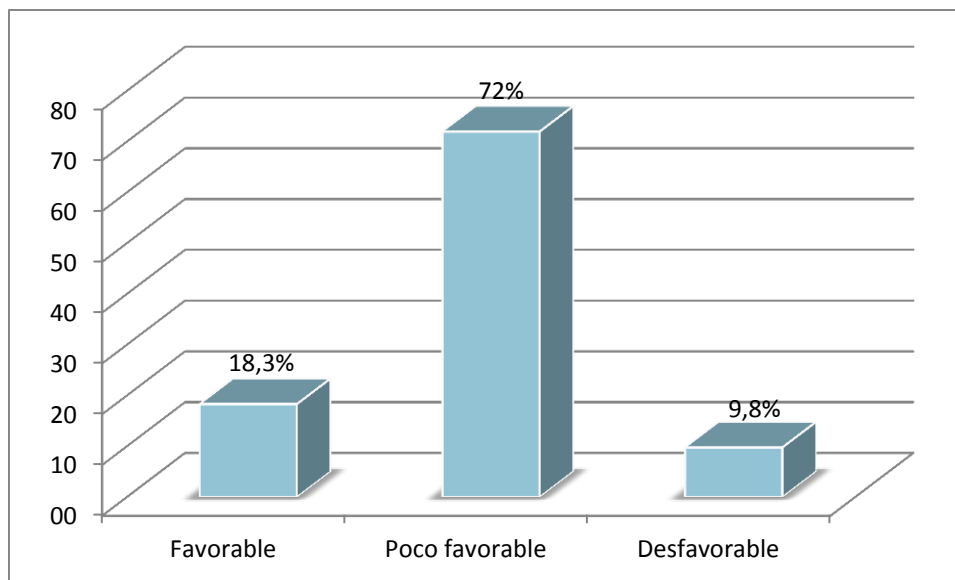
Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 65,9 % de los gerentes refieren que la rentabilidad es poco favorable, en comparación al año anterior.

## DIMENSIÓN: RENTABILIDAD NETA SOBRE VENTAS

**Tabla 27. Rentabilidad neta sobre ventas**

Categoría	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje acumulado
Favorable	11	18,3	18,3
Poco favorable	45	72,0	90,3
Desfavorable	6	9,8	100,0
Total	62	100,0	

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**



**Figura 22: Rentabilidad neta sobre ventas**

**Fuente: Matriz de Sistematización de Datos**

Del 100 % de los gerentes financieros de los hoteles, el 72 % de los gerentes refieren que la rentabilidad es poco favorable .

## 4.2 CORRELACIONES- PRUEBAS DE NORMALIDAD

**Tabla 28. Pruebas de Normalidad**

Gestión Financiera	Estadísticos	
	Kolmogorov	p-valor
Gestión Financiera con relación a los proveedores	0,222	0,000
Gestión Financiera en relación con los clientes	0,246	0,000
Gestión Financiera en relación con las entidades	0,243	0,000
Existe normalidad si p es mayor 0.05		

**Fuente: Elaboración propia**

Como se puede apreciar el p-valor es menor a 0,05, se puede concluir que no existe normalidad por lo que, para las correlaciones se aplicará Spearman.

### **4.3 CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS**

#### **VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS GENERAL**

La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES en el sector hotelero - Tacna, año 2014, es significativo.

#### **a) Planteamiento de la hipótesis estadística**

##### **Hipótesis nula**

Ho: La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES en el sector hotelero - Tacna, año 2014, no es significativo.

##### **Hipótesis alterna**

H1: La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES en el sector hotelero - Tacna, año 2014, es significativa.

#### **b) Nivel de significancia: 0,05**

Para todo valor de la probabilidad igual o menor que 0,05, se rechaza

H<sub>0</sub>.

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

**Tabla 29. La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES**

			Gestión Financiera	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000  62	0,640**  0,000 62
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	0,640**  0,000 62	1,000   62

Fuente: Elaboración propia

**d) Regla de decisión:**

Rechazar  $H_0$  si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si el valor-p es mayor a 0,05

**Conclusión:**

Dado que el p-valor es menor a 0,05 entonces se rechaza la hipótesis nula y se concluye que la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES en el sector hotelero - Tacna, año 2014, es significativa.

## **VERIFICACIÓN DE LA PRIMERA HIPÓTESIS SECUNDARIA**

La influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

### **a) Planteamiento de la hipótesis estadística**

#### **Hipótesis nula**

Ho: La influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, no es significativa.

#### **Hipótesis alterna**

H1: La influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

### **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).

**Tabla 30. Influencia de la gestión financiera con relación a los proveedores en la rentabilidad**

			<b>Gestión financiera en relación a los Proveedores</b>	<b>Rentabilidad</b>
Rho de Spearman	Proveedores	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	1,000  62	0,549**  0,000 62
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación Sig. (bilateral) N	0,549**  0,000 62	1,000   62

Fuente: Elaboración propia

d) Regla de decisión:

Rechazar  $H_0$  si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si el valor-p es mayor a 0,05

**Conclusión:**

Dado que el p-valor es menor a 0,05, entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que la influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

## **VERIFICACIÓN DE LA SEGUNDA HIPÓTESIS SECUNDARIA**

La influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

### **a) Planteamiento de la hipótesis estadística**

#### **Hipótesis nula**

Ho: La influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, no es significativa.

#### **Hipótesis alterna**

H1: La influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

**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)

**Tabla 31. La influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las Mypes.**

			<b>Gestión financiera en relación con los clientes</b>	<b>Rentabilidad</b>
Rho de Spearman	Gestión financiera en relación a los Clientes	Coeficiente de correlación	1,000	0,511**
		Sig. (bilateral)		0,000
	N	62	62	
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	0,511**	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000	
		N	62	62

Fuente: Elaboración propia

**d) Regla de decisión:**

Rechazar  $H_0$  si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si el valor-p es mayor a 0,05

**Conclusión:**

Dado que el p-valor es menor a 0,05 entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que la influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

## **VERIFICACIÓN DE LA TERCERA HIPÓTESIS SECUNDARIA**

La influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

### **a) Planteamiento de la hipótesis estadística**

#### **Hipótesis nula**

Ho: La influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, no es significativa.

#### **Hipótesis alterna**

H1: La influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

**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)

**Tabla 32. La influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad**

			Gestión financiera en relación con las entidades Financieras	Rentabilidad
Rho de Spearman	Gestión financiera en relación con las entidades financieras	Coeficiente de correlación	1,000	0,465**
		Sig. (bilateral)		0,000
		N	62	62
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	0,465**	1,000
		Sig. (bilateral)	0,000	
		N	62	62

Fuente: Elaboración propia

**d) Regla de decisión:**

Rechazar  $H_0$  si el valor-p es menor a 0,05

No rechazar  $H_0$  si el valor-p es mayor a 0,05

**Conclusión:**

Dado que el p-valor es menor a 0,05 entonces, se rechaza la hipótesis nula y se concluye que la influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero – Tacna, año 2014, es significativa.

## **CAPÍTULO V**

### **DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

#### **5.1 Discusión de resultados**

De acuerdo a los resultados, se determinó que la gestión financiera es poco eficiente en un 65 %. La dimensión gestión financiera en relación a los proveedores se determinó que es poco eficiente en un 65,7 %. La planificación financiera en relación a los proveedores es poco eficiente, en un 81,10 %. La ejecución financiera en relación a los proveedores es poco eficiente en un 70,6 %. El control financiero en relación a los proveedores es poco eficiente en un 72,7 %. La gestión financiera en relación con los clientes es poco eficiente en un 67,8 %. La planificación financiera en relación con los clientes es poco eficiente en un 67,1 %. La ejecución financiera en relación con los clientes es poco eficiente en un 74,8 %. El control financiero en relación con los clientes es poco eficiente en un 76,9 %. La gestión financiera en relación con las entidades financieras es poco eficiente en un 72,7 %. Con respecto a la planificación financiera con las entidades financieras

es poco eficiente en un 69,9 %. La ejecución financiera con las entidades financieras se determinó que es poco eficiente en un 66,4 %. En cuanto al control financiero con las entidades financieras es poco eficiente, en un 82,5 %.

Por tanto, de acuerdo a los resultados en relación con los clientes, proveedores y las entidades financieras, se infiere que existe urgente necesidad de implementar un sistema de gestión financiera para elevar la rentabilidad de las MYPES en el sector hotelero de Tacna año, 2014.

Por otro lado, la rentabilidad del activo total es favorable en un 80,5 % del grupo. La rentabilidad del patrimonio es favorable en un 86,6 %; sin embargo, los gerentes, en un 65,9 %, determinaron que la rentabilidad bruta sobre ventas es poco favorable en relación al año anterior y un 72 % de los gerentes determinaron que la rentabilidad neta sobre ventas es poco favorable en relación al año anterior.

Tales resultados se relacionan en alguna medida con Mayta (2012) en su trabajo de investigación “Decisiones Financieras para el desarrollo

de las MYPES en Huancayo en el sector Comercio” de la Universidad Nacional del Centro del Perú, realizada en diferentes empresas comerciales del departamento de Junín provincia de Huancayo:

- Respecto al desarrollo de la MYPES el autor sostiene: “... las MYPES no disponen de una adecuada estructura de inversiones, es decir de activos; se ha determinado la existencia de demasiados activos fijos ociosos que no contribuyen a generar rentas a las empresas...”
- Así también se ha determinado que las MYPES no llevan a cabo el análisis e interpretación financiera y económica contenida en los estados financieros; por lo tanto, no disponen de información de liquidez, gestión, solvencia y rentabilidad; tampoco de la evolución de las inversiones y deudas; ingresos y gastos de un ejercicio a otro. Todo esto se configura como deficiencias en la gestión financiera que incide negativamente en el desarrollo de las MYPES...”

(Kong & Moreno, 2010-2012) En su trabajo de investigación denominado “ Influencia de las fuentes de financiamiento en la

rentabilidad de las MYPES- Lambayeque 2010-2012), en la que demuestra que el principal problema de la mayoría de las micro y pequeñas empresas (MYPES), es el financiamiento desde el inicio del emprendimiento.

La investigación tuvo como objetivo demostrar que el financiamiento influye en la rentabilidad de las MYPES, por lo que permite la expansión o crecimiento de las empresas.

Fueron entrevistados y encuestados 81 MYPES, a través de sus gestores, concluyendo que la principal causa del financiamiento de las MYPES es el capital de trabajo; es importante que el empresario tenga conocimiento de las herramientas de gestión para un adecuado y eficiente uso de los recursos que optimice la rentabilidad de la empresa, permitiendo así la expansión y crecimiento de las MYPES en el Perú.

Finalmente, recomendó que todo financiamiento debe ser evaluado técnicamente, buscar la mejor opción en tasa de interés, en el plazo de devolución, en rentabilidad, en factibilidad de negociación con el financista, saber en qué termino se consigue un financiamiento, cuando endeudarse; para tomar la

mejor decisión que permita obtener una rentabilidad favorable a la empresa.

En el artículo científico realizado por un grupo de estudiantes de Huancayo acerca de las MYPES del sector comercio concluyeron: "... La mayoría de las MYPES funciona con bajos niveles de tecnología, no posee activos suficientes para respaldar los créditos. Por este motivo, a la hora de solicitar un crédito, el empresario enfrenta elevadas tasas de interés, ya que no ofrecen a los entes financieros los colaterales mínimos contra los cuales ejecutar una garantía en caso de no pago de la deuda, como consecuencia el riesgo se eleva y se restringe la capacidad de inversión de las MYPES (Investigación, 2004)

Asimismo los hallazgos de Jiménez (2008) en su trabajo de investigación denominado: "El Uso de la Gestión Financiera como Generador de Valor y Toma de Decisiones para las Pequeñas y Medianas Empresas (MYPES) que son distribuidores exclusivos de CEDAL S.A." (Tesis de Maestría) concluye en lo siguiente:

Las MYPES, en un gran porcentaje, son descapitalizadas no por sus contingencias económicas, sino por la mala administración de sus dueños que manejan su día a día mezclando su vida personal y su empresa, los criterios que utilizan en muchos casos no coinciden con la teoría financiera, sus indicadores se tornan inciertos e incompletos por lo que dificulta la toma de decisiones, en este capítulo se ha diseñado un esquema básico de control y gestión financiera, donde el compromiso de los dueños sean evaluar de forma mensual su negocio y que ellos puedan responder a la gestión realizada, al tratarse de MYPES el aspecto relevante es controlar su capital de trabajo; así para las cuentas por cobrar se debe conocer el estatus de las mismas por qué están vencidas y la gestión que se ha realizado para su recuperación, las políticas de venta deben respetarse independientemente que se trate de amigos o familiares, de igual forma los inventarios, se debe saber con certeza qué producto no tiene la rotación esperada, realizar las compras de una forma más profesional a fin de que el inventario sea el motor de nuestras ventas y no una carga financiera-administrativa que no genera valor, las cuentas por pagar y gastos operativos deben controlarse dentro del

flujo propuesto con proyecciones quincenales o mensuales, de esta forma no se necesitará tener una “bola mágica” para predecir el futuro cercano y tomar decisiones con anticipación y así evitar caer en el incumplimiento de compromisos como los sueldos, rentas o pago a proveedores; Por último toda inversión debe tener un retorno y su aprobación debe estar sujeta al análisis de la misma.

Las Pequeñas y Medianas Empresas deben empezar a administrar sus negocios con la suficiente competitividad como para crear fuentes de empleo bien remuneradas y sostenidas, contribuir al gasto gubernamental, reducir cualquier impacto ambiental y cooperar con el desarrollo de la comunidad. Con la elaboración de este tema de tesis se orienta en parte a la informalidad de las MYPES.

## **CONCLUSIONES**

### **PRIMERA**

La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que la gestión financiera en relación con los clientes es poco eficiente en un 67,8 %; asimismo, la gestión financiera en relación con las entidades financieras es poco eficiente en un 72,7 % y la gestión financiera con relación a los proveedores en un 65,7 %; siendo las dimensiones de la rentabilidad poco eficiente.

El impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que el coeficiente de Spearman Rho, es 0,640 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

## **SEGUNDA**

La influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que la planificación financiera con relación a los proveedores es poco eficiente en un 81,10%; asimismo, la ejecución financiera con relación a los proveedores es poco eficiente en un 70,60 % y el control financiero con relación a los proveedores es poco eficiente en un 72,70 %; afectando las dimensiones de la rentabilidad, siendo poco favorable.

La gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que el coeficiente de Spearman Rho, es 0,549 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

### **TERCERA**

La gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES es significativa, debido a que la planificación financiera en relación con los clientes es poco eficiente en un 67,1 %; asimismo, la ejecución financiera en relación con los clientes es poco eficiente en un 74,8 % y el control financiero en relación con los clientes es poco eficiente en un 76,90 %; repercutiendo en las dimensiones de la rentabilidad; siendo poco favorable.

La gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que el coeficiente de Spearman Rho, es 0,511 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

### **CUARTA**

La gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa, debido a que la planificación financiera con las entidades financieras es poco eficiente en un 69,90 %, al igual que la

ejecución financiera con las entidades financieras en un 66,4 % y el control financiero con las entidades financieras en un 82,5 %; afectando la rentabilidad, siendo poco favorable.

La gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, año 2014, es muy significativa, debido a que el coeficiente de Spearman Rho, es 0,465 y el p-valor es 0,00 menor que el nivel de significancia 0,05.

## **RECOMENDACIONES**

### **PRIMERA**

- En el sector hotelero de la ciudad de Tacna se debe implementar un modelo estratégico de gestión financiera en relación a clientes, proveedores y entidades financieras.

### **SEGUNDA**

- En el sector hotelero de la ciudad de Tacna se debe proponer un plan de mejora en cuanto a planificación, ejecución y control financiero, en la cual se considere la búsqueda de financiamiento, ejecución del pago de las deudas a corto plazo y largo plazo.

### **TERCERA**

- En el sector hotelero de la ciudad de Tacna se debe promover un plan de capacitación a los gerentes sobre la optimización de la planificación, ejecución y control financiero, que considere los procesos de mejora de las cobranzas por las prestaciones de servicio al crédito y al contado.

#### **CUARTA**

- En el sector hotelero de la ciudad de Tacna se debe contar con un plan de acción de seguimiento y monitoreo a la planificación, ejecución y control financiero, que se considere a los procesos de mejora en cuanto al manejo de presupuesto de compras, presupuesto de gastos operativos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Amat, O., & Campo, f. (2011). *Contabilidad, Control de Gestión y Finanzas de Hoteles*. Lima: PROFIT.

Apaza, M. (2001). *Análisis e Interpretación Avanzada de los Estados Financieros y Gestión Financiera Moderna*. Lima: Pacífico Editores.

Apaza, M. (2009). *Las finanzas y las NIIF aplicadas al nuevo PCGE*. Lima, Perú: Atrium.

Apaza, M. (2011). *Estados financieros*. Lima, Perú: Pacífico Editores.

Apaza, M., & Estela, D. (2006). *Normas internacionales de información financiera*. Lima: Entrelíneas.

Arens, Elder, & Beasley. (2007). *Auditoría: Un enfoque integral* (Vol. Decimoprimera edición). México, México: Pearson Educación. Ayala,

P. (2003). *Estado de flujos de efectivo*. Lima: Pacífico Editores.

Concha, P. F. (1998). Evaluación de estados financieros. Lima: Universidad del Pacífico, Centro de Investigaciones.

Estupiñán, R y Estupiñán, O. (2007). “Análisis Financiero y de Gestión”. (2ª edición), Bogotá: Kimpres Ltda.

Ferrer, A. (2012). Estados financieros: análisis e interpretación. Lima: Pacífico Editores.

Flores, J. (2013). Análisis e interpretación de estados financieros: teoría y práctica. Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas. Flores, J. (2008). Estados financieros. Lima: Editorial Torres.

Ferruz, L. (2000). España. *La rentabilidad y el riesgo*.

García, A. (2008). Análisis e interpretación de estados financieros. Lima: CECOF-ASESORES.

Giraldo, D. (1996). Estados financieros: teoría y práctica. Perú: San Marcos. Glosario del Manual para la Preparación de la Información Financiera. (2008). Lima.

Gitman, L. J. (1992). *"Fundamentos de Administración Financiera"*. México: Harla S.A.

Gultinan, J., & Gordon W, P. (1984). *"Administración de mercado, Estrategias y programas"*. México: MCGraw-Hill.

Gutiérrez, A. (2008). Análisis e interpretación de estados financieros. Lima: CECOF-ASESORES.

Herrera, N. E. (2008). *Creación y gestión de MYPES*. Lima: Ediciones del autor.

Investigación, I. E. (2004). *Dirección y Gestión Financiera*. Lima: Pacífico Editores.

Jiménez, D. (2008). Desarrollo el trabajo de investigación denominado: El uso de la gestión financiera como generador de valor y toma de

decisiones para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que son distribuidores exclusivos de CEDAL S.A. (Tesis Maestría)

Kong, A., & Moreno, J. (2010-2012). *“Influencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de las MYPES”*. Lambayeque.

Maguiño, M. (2011). *Como constituir una Mype y administrarla con éxito*. Lima: EDIGRABER.

Martínez, A. (2010). Consolidación de estados financieros: contabilidad avanzada para grupos de empresas (Vol. 3a edición). (J. M. Chacón, Ed.) México: Mc Graw Hill. Martínez, A. (2011). Consolidación de estados financieros (Vol. 3ª edición). México: Litográfica Ingramex. Meigs, Willims, Ortega, R., & Luján, L. (2006). Modificaciones a la normativa contable. Lima: Informativo Caballero Bustamante.

Mayta, N. P. (2012). Desarrollo el trabajo de investigación denominado: *Decisiones Financieras para el desarrollo de las MYPES en Huancayo en el sector hotelero*. Huancayo - Perú: Proyecto de Investigación.

Ortiz, A. (2009). "Gerencia Financiera y Diagnostico Estratégico". (2ª edición) Bogotá: Mc GrawHill

Paredes, C. (diciembre de 2008). Nueva norma internacional de contabilidad NIC 1- Presentación de estados financieros. Actualidad Empresarial, VI-5. Paredes, C. (15 de enero de 2009). Nueva norma internacional de contabilidad NIC 1 - Presentación de estados financieros. Actualidad Empresarial, III-4.

Paredes, C., & Ayala. (2009). Normas internacionales de contabilidad NIIF: interpretaciones SIC's y CINIIF's (Vol. Tomo I). Lima: Pacífico Editores. Paredes, I. (s.f.). Normas internacionales de información financiera-Tomo I. Informativo Vera Paredes. Paredes Reátegui Carlos. (2009). Nueva norma internacional de contabilidad - Presentación de estados financieros (Parte II). Actualidad Empresarial N.º 174, III-4. Ralph, & Stewart. (1971). Estados financieros: forma, análisis e interpretación. México, México: U.T.E.H.A.

Paz. (2012). Desarrollo el trabajo de investigación denominado: *Sistema de gestión financiero para la mejora en la toma de decisiones* de la Universidad Andina Simón Bolívar de Ecuador.

Rojas, M. (2008) desarrolló el trabajo de investigación denominado “Diseño de una herramienta de diagnóstico de la gestión financiera (HDGF) para ser aplicada como instrumento para el análisis de la gestión financiera de las MYPES de Lara”, de la Universidad Centro-Occidental “Lisandro Alvarado” de Venezuela.

Romero, Á. (2010). Principios de contabilidad (Vol. 4ª edición). México: Mc Graw Hill. Samuel Alberto Mantilla. (2006). Estándares normas internacionales de información financiera (IFRS/NIF). Bogotá: ECOE Ediciones.

Sánchez J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*.

Solomón, E. (1963). La teoría financiera. Universidad de Columbia. Nueva York.

Vera, M. (2006). Gerencia basada en valor: La inclusión del costo financiero como un costo de oportunidad. Actualidad Contable FACES, (13), 154-165.

Vera, I. (2007). Normas internacionales de información financiera (antes NIC's). Lima: Informativo Vera Paredes. Zavala, P. A. (2003). Estado de flujos de efectivo. Lima: Pacífico Editores.

USMP. (Julio de 2013). MANUEAL MYPES. Recuperado el 10 de Febrero de 2014 de,  
<ftp://ftp.usmp.edu.pe/separatas/FCCEF/SilabosPregrado/ESCUELA>

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHOMANN – TACNA**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**E.A.P. de Ciencias Contables y Financieras**

# **ANEXOS**

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHOMANN – TACNA**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**E.A.P. de Ciencias Contables y Financieras**

**ANEXO 1**

**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

## ANEXO 1

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
<p><b>Problema principal</b> ¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014?</p>	<p><b>Objetivo general</b> Determinar la influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p><b>Hipótesis general</b> La influencia de la gestión financiera en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativo.</p>	<p>Tipo de investigación Básico</p> <p><b>Diseño de investigación</b> No experimental</p> <p>Transeccional</p>
<p><b>Problemas específicos</b></p> <p>a) ¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014?</p> <p>b) ¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014?</p>	<p><b>Objetivos específicos</b></p> <p>a) Verificar la influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.</p> <p>b) Analizar la influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.</p>	<p><b>Hipótesis específicas</b></p> <p>a) La influencia de la gestión financiera en relación con los clientes en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativa.</p> <p>b) La influencia de la gestión financiera en relación con las entidades financieras en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativo.</p>	<p><b>Población</b> Los gerentes de las MYPES, en el sector hotelero, siendo un total de 62 gerentes.</p> <p><b>Muestra</b> Se considera el total de la población siendo un total de 62 gerentes.</p> <p>Los gerentes de las MYPES, en el sector hotelero.</p> <p>Técnicas de recolección de datos</p>

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	METODOLOGÍA
c) ¿Cuál es la influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014?	c) Establecer la influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014.	c) La influencia de la gestión financiera en relación con los proveedores en la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero de la ciudad de Tacna, año 2014, es significativo.	Encuestas Instrumentos de recolección de datos Cuestionario Análisis e interpretación de EE.FF.

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHOMANN – TACNA**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**E.A.P. de Ciencias Contables y Financieras**

## **ANEXO 2**

# **GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES, EN EL SECTOR HOTELERO EN LA CIUDAD DE TACNA**

## ANEXO 2

### CUESTIONARIO

#### GESTIÓN FINANCIERA DE LAS MYPES, EN EL SECTOR HOTELERO EN LA CIUDAD DE TACNA

**Estimado Sr. Gerente:**

Nos encontramos realizando un estudio, respecto a la gestión financiera de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, es por ello que hemos elaborado las siguientes proposiciones con la finalidad de conocer su percepción.

Por favor, evalúe el grado de satisfacción de acuerdo a los aspectos que citamos en este cuestionario, según el criterio de la tabla, 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

Nunca	A veces	Frecuentemente	Siempre
1	2	3	4

	<b>Gestión financiera en relación con los clientes</b>	1	2	3	4	5
	<b>Planificación financiera en relación con los clientes</b>					
1	El presupuesto de ventas se realiza en forma adecuada					
2	El presupuesto de costo de ventas se realiza en forma adecuada					
3	Se realiza las cobranzas por la venta al crédito en forma adecuada					
4	Se realiza las cobranzas por las ventas al crédito, en forma adecuada					
	<b>Control financiero en relación con los clientes</b>					
5	Se realiza el Control de las cobranzas por la venta al crédito					

	en forma eficiente					
6	Se realiza el control de las cobranzas por la venta al contado en forma eficiente					
	<b>Gestión financiera en relación con las entidades financieras</b>					
	<b><i>Planificación financiera en relación con las entidades financieras</i></b>					
7	Se realiza la búsqueda de fuentes de financiamiento en forma adecuada					
8	Se realiza la evaluación de financiamiento en forma adecuada					
9	Se realiza la determinación de las condiciones de financiamiento y elección de la entidad financiera, en forma adecuada.					
	<b><i>Ejecución financiera en relación con las entidades financieras</i></b>					
10	Se realiza la recepción del préstamo solicitado en forma adecuada					
11	Se realiza la ejecución del pago de las deudas a corto plazo en forma adecuada					
12	Se realiza la ejecución del pago de las deudas a largo plazo en forma adecuada					

	<b>Control financiero en relación con las entidades financieras</b>					
13	Se realiza el control de la ejecución del pago de las deudas a corto plazo, en forma adecuada					
14	Se realiza el control de la ejecución del pago de las deudas a largo plazo					
	<b>Gestión financiera con relación a los proveedores</b>					
	<b>Planificación financiera con relación a los proveedores</b>					
15	Se realiza el presupuesto de compras en forma adecuada					
16	Se realiza el presupuesto para gastos operativos en forma adecuada					
	<b>Ejecución financiera con relación a los proveedores</b>					
17	Se realiza el pago a proveedores al crédito en forma adecuada					
18	Se realiza el pago a proveedores al contado en forma adecuada					
19	Se realiza el pago por tributos en forma adecuada					
	<b>Control financiero en relación con los proveedores</b>					
20	El control de pago a proveedores al crédito se realiza en forma adecuada					
21	El control de pago a proveedores al contado se realiza en forma adecuada					
22	El control del pago por tributos se realiza en forma adecuada					

**UNIVERSIDAD NACIONAL JORGE BASADRE GROHOMANN – TACNA**

**Facultad de Ciencias Jurídicas y Empresariales**

**E.A.P. de Ciencias Contables y Financieras**

## **ANEXO 3**

# **RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL SECTOR HOTELERO EN LA CIUDAD DE TACNA**

### ANEXO 3

#### CUESTIONARIO

#### RENTABILIDAD DE LAS MYPES, EN EL EN EL SECTOR HOTELERO EN LA CIUDAD DE TACNA

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

**Estimado Sr. Gerente**

Nos encontramos realizando un estudio, respecto a la rentabilidad de las MYPES, en el sector hotelero en la ciudad de Tacna, es por ello que hemos elaborado las siguientes proposiciones con la finalidad de conocer su percepción.

Por favor, evalúe el grado de satisfacción de acuerdo a los aspectos que citamos en este cuestionario, según el criterio de la tabla, 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

Muy en desacuerdo	En desacuerdo	Poco de acuerdo	De acuerdo
1	2	3	4

## Ratios de rentabilidad

	<b>Rentabilidad del activo total</b>	1	2	3	4	5
1	La rentabilidad del activo total obtenida ha mejorado por la planificación financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
2	La rentabilidad del activo total obtenida ha mejorado por la ejecución financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
3	La rentabilidad del activo total obtenida ha mejorado por el control financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
	<b>Rentabilidad del patrimonio</b>					
4	La rentabilidad del patrimonio ha mejorado por la gestión financiera en relación a los proveedores, en comparación al año anterior.					
5	La rentabilidad del activo total obtenida ha mejorado por la gestión financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
6	La rentabilidad del activo total obtenida ha mejorado por la gestión financiera en relación a las entidades financieras, en comparación al año anterior.					
	<b>Rentabilidad bruta sobre ventas</b>					
7	La rentabilidad bruta sobre ventas ha mejorado por la planificación financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
8	La rentabilidad bruta sobre ventas ha mejorado por la ejecución financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
	<b>Rentabilidad bruta sobre ventas</b>					
9	La rentabilidad bruta sobre ventas ha mejorado por el control financiero en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					

	<b>Rentabilidad Neta sobre ventas</b>					
10	La rentabilidad neta sobre ventas ha mejorado por la planificación financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
11	La rentabilidad neta sobre ventas ha mejorado por la ejecución financiera en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					
12	La rentabilidad neta sobre ventas ha mejorado por el control financiero en relación a los clientes, en comparación al año anterior.					