

UNIVERSIDAD DE HUANUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS



TESIS

“El uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las Empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022”

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

AUTORA: Vega Flores, Patricia Megumy

ASESOR: Toledo Martínez, Juan Daniel

HUÁNUCO – PERÚ

2023

U

D

H



TIPO DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN:

- Tesis (X)
- Trabajo de Suficiencia Profesional()
- Trabajo de Investigación ()
- Trabajo Académico ()

LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN: Gestión de la teoría contable

AÑO DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN (2020)

CAMPO DE CONOCIMIENTO OCDE:

Área: Ciencias sociales

Sub área: Economía, Negocios

Disciplina: Negocios, Administración

DATOS DEL PROGRAMA:

Nombre del Grado/Título a recibir: Título

Profesional de Contador Público

Código del Programa: P12

Tipo de Financiamiento:

- Propio (X)
- UDH ()
- Fondos Concursables ()

DATOS DEL AUTOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 72946228

DATOS DEL ASESOR:

Documento Nacional de Identidad (DNI): 22510018

Grado/Título: Maestro en ciencias administrativas con mención en: "gestión pública"

Código ORCID: 0000-0003-2906-9469

DATOS DE LOS JURADOS:

Nº	APELLIDOS Y NOMBRES	GRADO	DNI	Código ORCID
1	Ramírez Cabrera, Víctor Manuel	Maestro en gestión y negocios con mención en gestión de proyectos	22423014	0000-0002-9746-1350
2	Espinoza Chávez, Lucy Janet	Maestra en ciencias contables con mención en: "auditoría y tributación"	22507319	0000-0001-9096-3967
3	Huatuco Véliz, Judith Sebastiana	Magister en gestión pública	21119651	0000-0001-6668-698X

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS.

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Huánuco, siendo las **10:00 horas del día 17 del mes de mayo del año 2023** en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunieron la sustentante y el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

Mtro. Víctor Manuel Ramírez Cabrera	(Presidente)
Mtra. Lucy Janet Espinoza Chávez	(Secretaria)
Mtra. Judith Sebastiana Huatuco Vélez	(Vocal)

Nombrados mediante la **Resolución N° 1935-2022-D-FCOMP-PACF-UDH**, para evaluar la Tesis intitulada: **"EL USO DE RATIOS FINANCIEROS Y LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN LAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE HOTELES Y RESTAURANTES DE HUÁNUCO 2022"**, presentado por la Bachiller, **VEGA FLORES, Patricia Megumy**; para optar el **título Profesional de Contador Público**.

Dicho acto de sustentación se desarrolló en dos etapas: exposición y absolución de preguntas; procediéndose luego a la evaluación por parte de los miembros del Jurado.

Habiendo absuelto las objeciones que le fueron formuladas por los miembros del Jurado y de conformidad con las respectivas disposiciones reglamentarias, procedieron a deliberar y calificar, declarándola Aprobada con el calificativo cuantitativo de 14 (Catorce) y cualitativo de Suficiente (Art.47 - Reglamento General de Grados y Títulos).

Siendo las **10.00 horas del día 17 del mes de mayo del año 2023**, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.



Mtro. Víctor Manuel Ramírez Cabrera
N° DNI 22423014
Código ORCID: 0000-0002-9746-1350
PRESIDENTE



Mtra. Lucy Janet Espinoza Chávez
N° DNI 22507319
Código ORCID: 0000-0001-9096-3967
SECRETARIA



Mtra. Judith Sebastiana Huatuco Vélez
N° DNI 21119651
Código ORCID: 0000-0001-6668-6981
VOCAL

**DIRECTIVA N° 006-2020-VRI-UDH PARA EL USO DEL SOFTWARE TURNITIN DE
LA UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO**

**Resolución N° 018-2020-VRI-UDH 03JUL20 y modificatoria R. N° 046-2020-VRI-UDH,
19OCT20**



UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

Yo, **Juan Daniel Toledo Martínez** asesor del P.A. Contabilidad y Finanzas y designado mediante documento: **RESOLUCIÓN N° 152-2020-D-EPG-UDH** de la estudiante **VEGA FLORES, Patricia Megumy** de la investigación titulada **EL USO DE RATIOS FINANCIEROS Y LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN LAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE HOTELES Y RESTAURANTES DE HUÁNUCO 2022**.

Puedo constar que la misma tiene un índice de similitud del 11% verificable en el reporte final del análisis de originalidad mediante el Software Turnitin.

Por lo que concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio y cumple con todas las normas de la Universidad de Huánuco.

Se expide la presente, a solicitud del interesado para los fines que estime conveniente.

Huánuco, 02 de junio 2023

Toledo Martínez Juan Daniel

DNI N° 22510018

Código Orcid N° 0000-0003-2908-9469

TESIS - VEGA FLORES PATRICIA

INFORME DE ORIGINALIDAD

11%

INDICE DE SIMILITUD

10%

FUENTES DE INTERNET

3%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

somosutpblog.blogspot.com

Fuente de Internet

1%

2

distancia.udh.edu.pe

Fuente de Internet

1%

3

1library.co

Fuente de Internet

1%

4

dspace.unitru.edu.pe

Fuente de Internet

1%

5

Submitted to Universidad Andina Nestor
Caceres Velasquez

Trabajo del estudiante

1%

6

renati.sunedu.gob.pe

Fuente de Internet

<1%

7

repositorio.unapiquitos.edu.pe

Fuente de Internet

<1%

8

repositorio.upn.edu.pe

Fuente de Internet

<1%

9

rraae.cedia.edu.ec

Fuente de Internet

Toledo Martínez Juan Daniel

DNI N° 22510018

Código Orcid N° 0000-0003-2906-9469

DEDICATORIA

A Dios por darme la fortaleza espiritual y nunca abandonarme en el camino para alcanzar mis metas personales y profesionales.

A mis padres, mi hermano, mis tías, mi prima y toda mi familia que siempre me apoyaron para poder alcanzar este logro.

AGRADECIMIENTO

“A las empresas de la asociación de Hoteles y restaurantes, quienes a través de sus gerentes han logrado contribuir con sus respuestas al desarrollo de la tesis”

“Al presidente de la asociación de Hoteles y Restaurantes, por habernos acercado a sus agremiados y haber permitido el desarrollo de la tesis”

“A la Universidad de Huánuco, por haber permitido mi formación en sus instalaciones durante todo este tiempo”

“A los señores miembros del jurado, por su asistencia y orientación en el Desarrollo de la tesis”

ÍNDICE

DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
ÍNDICE	IV
ÍNDICE DE TABLAS	VII
ÍNDICE DE FIGURAS	X
INTRODUCCIÓN	XII
RESUMEN	XIII
ABSTRACT	XIV
CAPÍTULO I	15
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	15
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	15
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	17
1.2.1. PROBLEMA GENERAL	17
1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS	17
1.3. OBJETIVOS	17
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	17
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	17
1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	18
1.4.1. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA	18
1.4.2. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA	18
1.4.3. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA	18
1.5. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN	18
1.6. VIABILIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	19
CAPÍTULO II	20
MARCO TEÓRICO	20
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	20
2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES	20
2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES	23
2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES	26
2.2. BASES TEÓRICAS	29
2.2.1. RATIOS FINANCIEROS	29
2.2.2. OBJETIVO DE LOS RATIOS FINANCIEROS	30

2.2.3. IMPORTANCIA DE LOS RATIOS FINANCIEROS.....	30
2.2.4. TIPOS DE RAZONES O RATIOS FINANCIEROS.....	31
2.2.5. OBJETIVOS DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN.....	37
2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES.....	46
2.4. SISTEMA DE HIPÓTESIS.....	47
2.4.1. HIPÓTESIS GENERAL.....	47
2.4.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS.....	47
2.5. SISTEMA DE VARIABLES.....	47
2.5.1. VARIABLE INDEPENDIENTE.....	47
2.5.2. VARIABLE DEPENDIENTE.....	48
2.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	49
CAPÍTULO III.....	51
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	51
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	51
3.1.1. ENFOQUE.....	51
3.1.2. ALCANCE O NIVEL.....	51
3.1.3. DISEÑO.....	51
3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	52
3.2.1. POBLACIÓN.....	52
3.2.2. MUESTRA.....	56
3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.....	59
3.4. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.....	59
CAPÍTULO IV.....	61
RESULTADOS.....	61
4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS.....	61
4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS.....	91
4.2.1. HIPÓTESIS GENERAL.....	91
4.2.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICOS.....	93
CAPÍTULO V.....	98
DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	98
5.1. CONTRASTACIÓN DE RESULTADOS.....	98
CONCLUSIONES.....	103
RECOMENDACIONES.....	104

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	105
ANEXOS.....	111

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Relación de empresas de la asociación de hoteles y restaurantes.	52
Tabla 2 Relación de empresas de la asociación de hoteles y restaurantes.	57
Tabla 3 Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?.....	61
Tabla 4 ¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?.....	62
Tabla 5 ¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?.....	63
Tabla 6 Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?.....	64
Tabla 7 ¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?	65
Tabla 8 ¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?	66
Tabla 9 Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?..	67
Tabla 10 ¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?	68
Tabla 11 ¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?.....	69
Tabla 12 Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?	70
Tabla 13 ¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?.....	71
Tabla 14 ¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?	72
Tabla 15 Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?.....	73
Tabla 16 ¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	74

Tabla 17 ¿Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?	75
Tabla 18 Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?	76
Tabla 19 ¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?	77
Tabla 20 ¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?	78
Tabla 21 Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?.....	79
Tabla 22 ¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?	80
Tabla 23 ¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?	81
Tabla 24 ¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?	82
Tabla 25 ¿Qué motivaron su inversión?	83
Tabla 26 ¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?	84
Tabla 27 ¿Invirtió su empresa en intangibles?.....	85
Tabla 28 ¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?	86
Tabla 29 ¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?	87
Tabla 30 ¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?.....	88
Tabla 31 ¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?.....	89
Tabla 32 ¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?	90
Tabla 33 Criterios para analizar y determinar la relación entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en los Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Huánuco durante el 2022	91

Tabla 34 Correlación entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022.....	92
Tabla 35 Correlación entre el uso de ratios de liquidez y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022.....	93
Tabla 36 Correlación entre el uso de ratios de solvencia y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022.....	94
Tabla 37 Correlación entre el uso de ratios de rentabilidad y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022.....	95

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?.....	61
Figura 2 ¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?.....	62
Figura 3 ¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?.....	63
Figura 4 Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez	64
Figura 5 ¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?	65
Figura 6 ¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?	66
Figura 7 Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo? .	67
Figura 8 ¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?	68
Figura 9 ¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?	69
Figura 10 Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?	70
Figura 11 ¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?.....	71
Figura 12 ¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?	72
Figura 13 Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?.....	73
Figura 14 ¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	74
Figura 15 ¿Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?	75

Figura 16 Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?	76
Figura 17 ¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?	77
Figura 18 ¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?	78
Figura 19 Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?	79
Figura 20 ¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?	80
Figura 21 ¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?	81
Figura 22 ¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?	82
Figura 23 ¿Qué motivaron su inversión?	83
Figura 24 ¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?	84
Figura 25 ¿Invirtió su empresa en intangibles?	85
Figura 26 ¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?	86
Figura 27 ¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?	87
Figura 28 ¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?	88
Figura 29 ¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?	89
Figura 30 ¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?	90

INTRODUCCIÓN

La tesis que concluye y analiza el uso de ratios financieros y las decisiones financieras, en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco, se ha elaborado tomando en cuenta el reglamento de grados y títulos de la Universidad de Huánuco. Como tal su desarrollo se justifica en el sentido que los conocimientos vertidos pueden r al gremio empresarial a mejorar sus programas de fortalecimiento de capacidades de sus agremiados, y sobre todo contribuir con decisiones acertadas en el corto, mediano y largo plazo.

La tesis consta de cinco secciones importantes, a partir de los cuales la formulación de la investigación cuenta con todos los aspectos requeridos por la ciencia, siendo determinando en los siguientes aspectos. En la primera sección se incluye la fundamentación del problema, definiendo con claridad las razones y propósitos de la investigación, así como, la justificación de la misma. En la segunda sección, se cuenta con información con documentos de investigación citados en el ámbito internacional, nacional y local. De igual forma, se cita importantes publicaciones de autores reconocidos que han explicado respecto a las variables de estudio pertinente. En ese contexto, la metodología establecida por la tesis considera ser de tipo aplicada de nivel descriptivo correlacional, haciendo que ello invite a la aplicación de los instrumentos de manera uniforme a toda la muestra seleccionada. Finalmente, en los últimos dos capítulos la tesis presenta los resultados obtenidos en base a los instrumentos cursados a las empresas, ello se hace en tablas de frecuencia y figuras porcentuales que ayudan a entender el comportamiento de cada variable. En la última sección, se considera la discusión de resultados con los antecedentes y marco teórico, entendiendo que sus coincidencias contribuyen con la ciencia para tener como referencia a este estudio para motivar a investigaciones de mayor complejidad, por ellos, tras la presentación de las diferentes secciones la tesis concluye con importantes afirmaciones que dan fe de las hipótesis planteadas.

RESUMEN

La tesis que lleva como nombre “EL USO DE RATIOS FINANCIEROS Y LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN LAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE HOTELES Y RESTAURANTES DE HUÁNUCO 2022” ha sido elaborado tomando en cuenta el reglamento de grados y títulos de Escuela de Contabilidad, a partir del cual se ha desarrollado la tesis en torno a las secciones que corresponde. Si bien es cierto, la tesis ha considerado limitaciones, pero estas han sido superadas con constancia del investigador. La metodología aplicada ha permitido cumplir los propósitos establecidos. En ese contexto, los instrumentos han sido aplicados a la muestra seleccionada de manera transversal, no se ha manipulado las variables, por el contrario se ha hecho una descripción del comportamiento de las mismas, teniendo como principal conclusión lo siguiente “Respecto al objetivo general, la tesis ha demostrado la relación directa que existe entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022, ellos se sustentan en el análisis descriptivo hecho a lo largo de la investigación teniendo como referencia la información de la tabla 1 y la 16 donde los encuestados indican que previo a sus decisiones de inversión analizan la liquidez de la empresa así como la rentabilidad del patrimonio (67.1% y 81.4% respectivamente). Sostenida además en el coeficiente de correlación cuyo valor es igual a 0.661. A partir de ello el tesis recomienda respecto a la primera conclusión “a pesar de demostrar la relación que existe entre ambas variables invita a proponer a las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes un programa de entrenamiento financiero al total de sus agremiados, dado que existe un porcentaje considerable de empresas que no tome en cuenta las ratios financieras ni otro indicador similar al momento de decidir qué hacer con el efectivo de la empresa”. En el contexto descrito, estos hallazgos han sido contrastados con la teoría y los antecedentes planteados, demostrando además que dichos conocimientos son vigentes y útiles en contextos específicos como los estudiados.

Palabras claves: Activos, Finanzas, Liquidez, Patrimonio, Pasivo

ABSTRACT

The thesis that bears the name "THE USE OF FINANCIAL RATIOS AND INVESTMENT DECISIONS IN THE COMPANIES OF THE ASSOCIATION OF HOTELS AND RESTAURANTS OF HUÁNUCO 2022" has been prepared taking into account the regulations of degrees and titles of Accounting School, from of which the thesis has been developed around the corresponding sections. Although it is true, the thesis has considered limitations, but these have been overcome with the perseverance of the researcher. The applied methodology has made it possible to fulfill the established purposes. In this context, the instruments have been applied to the selected sample in a transversal manner, the variables have not been manipulated, on the contrary, a description of their behavior has been made, with the following main conclusion: "Regarding the general objective, the thesis has demonstrated the direct relationship that exists between the use of financial ratios and investment decisions in the companies of the hotel and restaurant association of Huánuco 2022, they are based on the descriptive analysis made throughout the investigation having as The information in table 1 and 16 refers where the respondents indicate that prior to their investment decisions they analyze the liquidity of the company as well as the return on equity (67.1% and 81.4% respectively). Also supported by the correlation coefficient whose value is equal to 0.661. From this, the thesis recommends regarding the first conclusion "despite demonstrating the relationship that exists between both variables, it invites to propose to the companies of the hotel and restaurant association a financial training program for all its members, since there is a considerable percentage of companies that do not take into account financial ratios or any other similar indicator when deciding what to do with the company's cash". In the context described, these findings have been contrasted with the theory and the background raised, also demonstrating that such knowledge is current and useful in specific contexts such as those studied.

Keywords: Assets, Finance, Liquidity, Equity, Liabilities

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

García, (2020) sostiene que las empresas en el mundo, están en constante evaluación de alternativas de inversión que tiene la finalidad de mejorar la rentabilidad de su patrimonio, a partir del impulso de la producción. En ese contexto, empresas constituidas como sociedades abiertas, han demostrado que hacen un análisis de los principales indicadores financieros. Las fuentes para dicho trabajo son los Estados de Situación Financiera, y los Estados de Resultados. Compañías Mineras, Bancarias, han publicado en sus webs city, el análisis financiero, necesario para la toma de decisiones, que se sienta en adquisición de activos, pago de deudas o mejora de dividendos. Las empresas cuentan con coeficientes que muestran la lectura de si la empresa se encuentra en buen estado para tomar decisiones de inversión. Por ejemplo, la estimación del nivel de liquidez, fundamental para ver la disponibilidad de efectivo en la compra de insumos o pago de deuda de corto o largo plazo, los indicadores de solvencia, donde se establece el nivel de respuesta frente al apalancamiento de corto, y largo plazo de la empresa, y el de rentabilidad, entre los principales, este último da una lectura de cómo está rindiendo el patrimonio invertido en la actividad económica.

García, (2020) en su artículo publicado para la Universidad ESAN sostiene que las empresas de nuestro país no son la excepción, las que se encuentran en el régimen general, están obligado a llevar contabilidad completa, y como tal cuentan con los dos instrumentos de gestión financiera para evaluar el desempeño de su empresa. Sin embargo, los pequeños negocios, a pesar de contar con estos instrumentos basan sus decisiones de inversiones en otras razones que distan del desempeño objetivo de su negocio. Intercorp, Editora Perú, El Comercio, son algunas de las empresas nacionales que tienen publicadas el desempeño empresarial. No es una cultura propia de nuestros empresarios, por el contrario, es una limitación frente a las necesidades de inversión que requieren en el corto, mediano y

largo plazo. Con estas ideas, contextualizando la investigación, las empresas en Huánuco, específicamente los que integran la Asociación de Hoteles y Restaurantes, se encuentran por su naturaleza en el régimen general, los mismos que cuentan con estados de situación y resultados.

Empresas como el Grand Hotel, Real Hotel, Restaurante Marios, y otros han hecho ampliaciones, construcciones, o adquisiciones, es decir hicieron inversiones que son visibles ante los ojos de cualquier transeúnte, sin embargo, hay algo técnico que no fue observado, referido a las motivaciones que impulsaron estas decisiones de inversión en sus empresas. Indudablemente, los criterios pudieron estar referidos a la capacidad de liquidez para poder hacer las compras necesarias, la capacidad de endeudamiento de fuentes internas y externas, y los de rentabilidad, donde se debió advertir la capacidad de retorno de la inversión para poder haber decidido en hacerlo. No solo estamos hablando de una sola empresa, sino del conjunto de este sector que pudieron hacer inversiones en los últimos dos años. No conocer cuáles fueron las motivaciones se constituye en una cuestión que debe ser estudiada para poder conocer estos criterios. Indudablemente los ratios financieros, como se ha mencionado líneas arriba son un criterio. Una empresa no puede invertir si su capacidad de liquidez o uso del efectivo es una limitación advertida por su propietario, esto debe haber sido analizado por los empresarios, comprendiendo que es una regla básica de todo empresario. Los financiamientos solo son posibles, si la empresa puede cubrir con su patrimonio, activos, la devolución en los plazos de su inversión. Siendo este el problema, se establece las líneas para desarrollar una investigación que trate de establecer la relación que hay entre el criterio técnico financiero, y la decisión de inversión, habiendo trabajado los diferentes tipos de riesgo, así como, los tipos de inversión hecha en las empresas. Por ello, nuestra tesis tendrá como propósito, como se ha relacionado el uso de los ratios financieros en sus decisiones de inversión, en las empresas que de la asociación correspondiente a los hoteles y restaurantes de la ciudad de Huánuco 2022

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. PROBLEMA GENERAL

¿De qué manera el uso de Ratios financieros se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022?

1.2.2. PROBLEMAS ESPECÍFICOS

- ¿De qué manera el uso de los Ratios de liquidez se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022?
- ¿De qué manera el uso de los ratios de solvencia se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022?
- ¿De qué manera el uso de los Ratios de rentabilidad se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022?

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Determinar de qué manera el uso de Ratios financieros se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar de qué manera el uso de los Ratios de liquidez se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022
- Determinar de qué manera el uso de los ratios de solvencia se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

- Determinar de qué manera el uso de los Ratios de rentabilidad se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

1.4. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

La aplicación de esta investigación permitió conocer el uso de las ratios financieras de parte de las empresas que hicieron una inversión, permitiendo establecer cuáles son los criterios reales en esta toma de decisiones.

1.4.2. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA

La tesis requirió información para contrastar la realidad, el mismo que sirvió para analizar el efecto que genera el uso de los Ratios Financieros en las decisiones de inversión de las empresas, siendo relevante para las investigaciones que se podrían realizar a futuro.

1.4.3. JUSTIFICACIÓN METODOLÓGICA

Por su naturaleza la tesis usó metodologías autorizadas por la Universidad de Huánuco, además de ciertos instrumentos como el cuestionario para el recojo de información, programa para la organización y procesamiento de datos, para realizar finalmente el respectivo análisis.

1.5. LIMITACIONES DE LA INVESTIGACIÓN

Disponibilidad inmediata de los empresarios para llenar los instrumentos, dado su labor empresarial. Sin embargo, esto se puede prolongar el tiempo de desarrollo de la misma.

Disponibilidad inmediata de información financiera de las empresas dado que estos tienen sus aspectos contables financieros tercerizados.

Estas limitaciones fueron superadas con constancia del investigador.

1.6. VIABILIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

La investigación fue viable, ya que se contó con los recursos económicos para el desarrollo de la investigación, se cuenta con el tiempo suficiente, se cuenta con la autorización de las empresas para el recojo de información y se cuenta con un asesor el cual me guio al correcto desarrollo de la investigación.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. ANTECEDENTES INTERNACIONALES

Según, Tobar, (2020) en su investigación titulado “Análisis del desempeño financiero a través de los indicadores financieros y el valor económico agregado del sector de información y comunicación en el Ecuador, período 2014 – 2017.” Para optar el grado en Ingeniería Financiera, presentada a la Universidad de Ambato, Ecuador. Su principal objetivo es Analizar los indicadores financieros y el valor económico agregado y su influencia en el desempeño financiero del sector de información y comunicación del Ecuador en el período 2014 – 2017. En la cual se procesa datos cuantitativos, un análisis descriptivos – correlacionales y explicativos, la muestra está conformada por las empresas concernientes al código J5813 correspondiente a “Publicación de periódicos, diarios y revistas”, J6010 a “Transmisiones de radio” y J6020 a “Programación y transmisiones de televisión”, todas ellas perteneciente a la sección J de las “Actividades de Información y Comunicación” del país (INEC, 2012); las cuales ayudó a explicar la dependencia existente entre sus variables y brindo respuestas a las hipótesis del estudio concluyó:

- Se refleja que el sector de información y comunicación tienen presencia en todo el país con una mayor población en la Región Sierra, seguido de la Costa y escasa en la Amazonia. Siendo las provincias de Pichincha, específicamente en Quito, la que mantienen un mayor predominio; y en Guayas con Guayaquil.
- En las tendencias económicas y financieras del sector, se observa un crecimiento significativo de sus ventas, mientras que sus activos han decrecido en el período de estudio, al igual que sus utilidades. Por otro lado, en factores de liquidez se presenta que el sector cuenta con

los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones. En factores de solvencia se evidencia que hay un endeudamiento considerablemente alto con relación a su patrimonio, pero que a su vez implica a la generación de una contribución financiera positiva para el sector.

- Por último, se concluye que a través del análisis multivariable aplicado al estudio se verifica la hipótesis de la investigación, evidenciando que tanto indicadores financieros, como el del valor económico agregado, influyen significativamente en el desempeño financiero del sector.

Según, Andrade, (2019) en su investigación titulada “ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorros y Créditos "Inti Wasi" Ltda. Inticoop. del Cantón Saraguro Provincia de Loja en el periodo 2016 - 2017 y su incidencia en la Toma de Decisiones” para optar el grado de Ingeniería en Banca y Financia; presentada a la Universidad Nacional de Loja. En la cual tuvo como objetivo general Evaluar la posición económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Inti Wasi”, en la cual se usó el análisis vertical y horizontal, y aplicar los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS, practicados con responsabilidad y objetividad por parte de la analista, el mismo que contiene los principales elementos de juicio necesarios que servirán para la correcta y oportuna toma de decisiones en el orden administrativo y financiero. En la cual concluyó:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Inti Wasi” no utiliza la evaluación financiera como herramienta de medición para la estructura financiera e implementar indicadores financieros propios para ellos como es el Sistema de Monitoreo Perlas en el proceso de toma de decisiones para el funcionamiento eficiente de la entidad.
- Mediante la aplicación del análisis horizontal se evidencia las variaciones de un periodo a otro en donde el activo creció un 17,55% debido a las inversiones mantenidas en otras instituciones financieras mas no por la cartera de crédito especialmente; de la misma manera

en el pasivo se denota un crecimiento de 16,68% debido a las obligaciones que mantiene con el público en depósitos a plazo fijo más que el depósito a la vista; y en lo que respecta al patrimonio se determinó un crecimiento de 21,69% perteneciente a las reservas mas no del capital social.

- En la aplicación de indicadores financieros del Sistema de Monitoreo Perlas, revelaron que la cooperativa cuenta con aspectos que se deben tomar en cuenta para optimizar el crecimiento económico financiero, puesto que posee un exceso valor en provisiones de créditos incobrables, con un alto porcentaje de morosidad que perjudica directamente al capital institucional y pone en riesgo los ahorros de los socios.

Según, Tapia, (2020) en su investigación titulado “ANALISIS E INTERPRETACIÓN a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda" del Canton Loja, periodo 2016 – 2017” para optar el grado de Ingeniería de Contabilidad y Auditoría, Contador Público – Auditor; presentada a la Universidad Nacional de Loja. En la que se propuso evaluar el desempeño económico y financiero de la Cooperativa, mediante la utilización de herramientas, métodos y técnicas apropiadas que permiten detectar posibles deficiencias en la gestión de los recursos económicos-financieros, en la que se realizó un análisis vertical y Horizontal, con método científico, deductivo, inductivo, analítico, sintético, matemático y estadístico. Los resultados obtenidos del análisis financiero se determinan, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Santiago Ltda.”; no está protegiendo de forma adecuada los créditos, que registran problemas de incobrabilidad, puesto que para el año 2016 presenta una cobertura de cartera problemática del 2,38%, y para el año 2017 del 20,00% es un porcentaje bajo en comparación al estándar del indicador que es de $\geq 100,00\%$. Concluyó que:

- Se aplicó el análisis vertical el cual permitió conocer que la Cooperativa posee una estructura económica y financiera adecuada en los periodos 2016-2017, ya que han cumplido de forma positiva

con la principal actividad el otorgar créditos al público en función de los depósitos captados, generando ingresos suficientes para cubrir los gastos ocasionados en los periodos analizados.

- Se aplicaron indicadores financieros exigidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que permitieron conocer la eficiencia, eficacia, economía, la calidad de activos, el impacto de la medición y la supervisión del desempeño de los procesos clave que mantiene la Cooperativa en los periodos analizados misma que no es adecuada puesto que se encuentra por debajo del estándar establecido debiendo recalcar su recuperación mínima en los últimos periodos; lo que influyo en su resultado negativo en el año 2016 y el excedente muy poco representativo en el año 2017.
- Se elaboró el informe de análisis financiero con el fin de asegurar a los directivos que conozcan la situación real de la cooperativa, el desempeño en el manejo de los recursos y así tomen decisiones correctas sobre los incrementos y el manejo recursos económicos financieros.

2.1.2. ANTECEDENTES NACIONALES

Según, Irrazabal (2018), en su investigación titulado “Aplicación del ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los Estados Financieros y su Incidencia para la Toma de Decisiones en una Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el Periodo 2015” tesis para optar el grado de Contador Público; presentada a la Universidad Ricardo Palma de Lima el 2018. Tesis que tiene como finalidad evaluar los impactos de la adopción de las normas internacionales de información financiera vigentes en los años 2018 y 2019, es de tipo explicativa, de elementos cualitativos y cuantitativos, la técnica aplicada es horizontal, vertical y de ratios financieros, en la cual se aplicaron encuestas y entrevista las cuales ayudaron obtener los resultados de la investigación. Es por ello que concluyo:

- El autor pudo demostrar que el análisis hecho a los estados financieros del 2014 en las empresas de transportes, ha permitido tener insumo suficiente para que crecer como empresa el 2015. Esto en el sentido que identificaron aspectos financieros donde se tenía que reforzar el financiamiento para evitar contratiempos.
- Además, la tesis ha podido identificar problemas en la empresa, a partir de la entrevista a sus trabajadores de contabilidad y Finanzas, pudiendo identificar los siguientes puntos críticos de la gestión que se evalúa la del 2014: personal sin experiencia, ni especialización en ramas debido a que no hay forma de establecer comunicación idónea, entre las áreas determinantes. Se suma a ello el poco compromiso del personal administrativo, para poder procesar la información comercial de la empresa. La gerencia no considera por lo general la información financiera, como una forma de apoyarse al momento de planear, organizar, y dirigir a la empresa.
- El análisis de estados financieros, en la empresa no ha podido resolver los puntos críticos, por lo que recomienda la necesidad de establecer un criterio financiero en la gerencia para obtener mejores resultados comerciales y de operatividad en general de la empresa.

Según, Lara, (2018) en su investigación titulado “El ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los Estados Financieros y su importancia en la Toma de Decisiones Caso ABC SAC. periodos 2015 – 2020” para optar el grado de Contador Público, presentada a la Universidad de Lima. Y tiene como finalidad evaluar los impactos de la adopción de las normas internacionales de información financiera vigentes en los años 2018 y 2019. La investigación es de tipo explicativa; se utilizarán como instrumentos: fichas de investigación y fichas de documentos electrónicos; asimismo se encuestó y entrevistó a la Contadora General, se consideró datos cualitativos y cuantitativos, por medio de la técnica “vertical, horizontal y de ratios financieros”; concluyendo que:

- Se concluye que la empresa ABC SAC es muy atractiva para los inversionistas debido a que cuenta con un rendimiento sobre el patrimonio del 34% duplicando el porcentaje de su casa matriz de 16% debido a su efectiva utilización de los recursos patrimoniales.
- Además, en cuanto a los estados financieros proyectados del periodo 2018 tuvieron una disminución en los ingresos, por la recesión económica generada por los actos de corrupción. Recuperando su crecimiento en el periodo 2019 y 2020 por la adquisición de nuevos proyectos.
- La adaptación de las nuevas normas de información financiera 9, 15 y 16 no tendrán efecto en los estados financieros proyectados para los próximos años, de acuerdo con los sustentos detallados en el capítulo 4.

Según, Rimarachin & Quispe, (2019) en su investigación titulado “ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017” para optar el grado de Contador Público; presentada a la Universidad Nacional de San Martín. La cual tiene como objetivo general Analizar e Interpretar los estados financieros para la toma de decisiones en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016- 2017. En la cual se aplicó la técnica vertical, horizontal y de las ratios financieras, la población de estudio, está constituida por la empresa Rectificaciones y Repuestos S.A.C. De esta manera concluyendo que:

- El diagnóstico financiero en la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto se realizó en base al ANALISIS E INTERPRETACIÓN del estado de situación financiera de los periodos 2016 y 2017, pudiendo observar una mejora sustancial en el ejercicio 2017; incrementándose el activo en términos porcentuales de 5.39% y en términos monetarios un aumento de S/ 12708,00 con relación al ejercicio 2016; y el pasivo tuvo una variación porcentual negativa de -28.90% y en términos

monetarios de S/ - 41 968.00. El análisis de los estados financieros influye positivamente en la gestión de la empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, estos instrumentos permiten conocer la situación de la empresa y por consiguiente a mejorar las decisiones. La empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, en los ejercicios 2016 y 2017, no dispone de recursos financieros para hacer frente a sus obligaciones con terceros, pues así lo demuestra la prueba defensiva realizada, por cada S/ 1.00 de deuda sólo tiene respaldo de S/ 0.34; a diferencia del 2017 tampoco puede hacer efectivo sus obligaciones, por cada S/ 1.00; posee un respaldo de S/ 0.41; siendo la situación más saludable en el ejercicio 2017.

2.1.3. ANTECEDENTES LOCALES

Según, Lozano & Suárez (2018), en su investigación titulado **“El Análisis Financiero mediante Ratios y su Relación con la Toma de Decisiones en la empresa Hotel Venecia, periodo 2015-2017”** para optar el grado de Licenciado en Administración, presentada en la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco el 2018. La investigación tiene como finalidad el análisis financiero mediante ratios en el Hotel Venecia de la ciudad de Huánuco, y su relación con la toma de decisiones. Se utilizó el método hipotético deductivo, el enfoque es cuantitativo, es de tipo descriptivo correlacional, el diseño es no experimental – correlacional, la población estuvo conformada por 6 trabajadores y los huéspedes, se dio uso al instrumento “encuesta, análisis documental y entrevista”. De esta manera concluyendo que:

- La tesis presentada ha logrado establecer la relación que existe entre el uso de coeficientes financieros con la toma de decisiones en el Hotel Venecia, esto a partir de otorgarle información respecto a la generación de utilidades con el capital propio, y ajeno que tiene. De igual forma, tras el análisis de endeudamiento de corto plazo ha podido observar que cuenta con liquidez para poder atender dichos compromisos, sin embargo, tiene recursos ociosos que pueden ser invertidos para mejorar la renta de la empresa.

- La tesis fue clara en advertir que es fundamental la capacitación y que la práctica del análisis financiero debería ser una constante al momento de tomar decisiones, caso contrario corre el riesgo de caer en subjetividades comerciales.

Según, Sullca (2018), en su investigación titulado **“El Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad de la Empresa Almacenes Copacabana S.R.L.TDA Huánuco 2017”** para optar el grado de Contador Público, presentada a la Universidad de Huánuco. La investigación tuvo como objetivo determinar la influencia del Análisis de los Estados Financieros en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA Huánuco 2017, y demostrar que es favorable realizar un análisis, y diagnosticar para ver cómo está su Estado Financiero. Es de tipo aplicada, de enfoque cuantitativa, de nivel descriptivo correlacional, de diseño no experimental, de corte transversal, la población está conformada por los trabajadores de la empresa Almacenes Copacabana SRLTDA, para la recolección de datos se aplicó encuestas por medio de un cuestionario, de esta manera los resultados corroboran que la empresa obtiene una mejor rentabilidad cuando analiza sus estados financieros, así mismo el personal administrativo de la empresa según la encuesta manifiesta que su rentabilidad se ve beneficiada con el análisis de los estados financieros. Es por ello que concluyo que:

- La tesis ha sido clara al evacuar como resultado que el análisis de los estados financieros, tienen influencia directa en la rentabilidad de la empresa COPACABANA, esto pudo ser afirmado dada la estimación inferencial que hizo con la técnica estadística de Pearson 0.509. De igual forma en las estimaciones propias de las ratios están orientados a la capacidad de generar rentabilidad.
- Fue claro el tenista al establecer además que las dimensiones como rotación de existencias, cuentas por cobrar y utilidades sobre ventas han tenido una influencia clara en la rentabilidad en la empresa Copacabana, dado que se ha podido advertir en la información que

esta empresa tiene aspectos que le puede ayudar a capitalizar las utilidades netas, sumando al excedente de revaluación entre otros patrimonios propios de los accionistas.

Según, Angulo, (2018) en su investigación titulado “ANALISIS E INTERPRETACIÓN de Estados Financieros y la Planificación Financiera de las Empresas Industriales del Distrito San Juan de Lurigancho, 2017” para optar el grado de Contador Público, presentada a la Universidad de Huánuco. El propósito de la investigación fue determinar la influencia del ANALISIS E INTERPRETACIÓN de estados financieros en la planificación financiera mediante el análisis económico, el análisis financiero y el análisis del flujo de efectivo con la finalidad de contribuir a realizar la planificación financiera mediante el desarrollo de planes de crecimiento y expansión que aseguren cubrir las necesidades de financiamiento y la planificación del efectivo que proporcionen eficiencia en la generación de efectivo para reducir la incertidumbre y asegurar la sostenibilidad de la empresa. La investigación es de tipo aplicada, de enfoque cuantitativo, de diseño transeccional correlacional, de alcance explicativa o causal, la población estuvo conformada por 104 personas entre gerentes, contadores y personal ejecutivo, en las cuales se aplicó las herramientas como la entrevista, encuestas por medio de un cuestionario en la cual se obtuvo como resultado de la investigación se evidenció que debido a que la mayoría de empresas industriales encuestadas analizaron el nivel de rentabilidad de sus inversiones lo que les ayudó a desarrollar estrategias para mejorar su productividad así como también interpretaron su rentabilidad financiera lo que contribuyó a que planificaran su estructura financiera para obtener financiamiento hasta el límite de su capacidad de endeudamiento. De esta manera se concluye que:

- De acuerdo a los resultados de la investigación, se puede observar que las empresas industriales que analizan la forma en que generan su rentabilidad económica (tabla de frecuencia N.º 1), el grado de eficiencia en la utilización de cada una de sus inversiones (tabla de frecuencia N.º 2) e identifican el nivel de riesgo que puede manejar

(tabla de frecuencia N.º 3) están en mejores condiciones para evaluar si la capacidad productiva está acorde con su capacidad instalada y mejorar su rendimiento e invertir en tecnificar los procesos productivos (tabla de frecuencia 9), optimizar la aplicación de políticas de gestión de activos adecuadas (tabla de frecuencia N.º 10) y minimizar el nivel de incertidumbre realizando proyección de los costos (tabla de frecuencia N.º 11) y tablas de contingencia 1, 2 y 3.

- Las empresas industriales que analizaron y diagnosticaron los niveles de liquidez (tabla de frecuencia N.º 7) están en mejores condiciones de desarrollar la gestión de inventarios, la gestión de créditos y cobranzas así como la gestión de los plazos de pagos y cobros para lograr una estructura económica que satisfaga las necesidades de flujo de efectivo en el corto plazo (tabla de frecuencia N.º 15), de la misma forma las empresas industriales que analizan el aumento de la necesidad de fondos de operación e inversión y la devolución de los préstamos (tabla de frecuencia N.º 8) tienen mayor capacidad de proyectar el flujo de caja para lograr niveles aceptables de flujos de efectivo mediante el control y proyección de los mismos (tabla de frecuencia N.º 16) y tablas de contingencia 7 y 8.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. RATIOS FINANCIEROS

Apaza, (2011) afirma que los ratios financieras son coeficientes cuya expresión en número, permiten medir la relación que existe entre las cuentas de los estados financieros que tienen las organizaciones, ya sea de manera individual o por tamaños. Para el autor estos indicadores son importantes y se utilizan para evaluar el desempeño económico que tiene la gestión empresarial, pues reflejan las decisiones que estas toman y la situación actual. (pág. 697)

Flores, (2012) sostiene que este autor coincide con el anterior, entendiendo que estas razones, son la relación entre cuentas del estado financiero. Proveyendo información que hacen que las decisiones sean

ágiles, certeras, esto a los accionistas o a los propietarios quienes tienen constante interés de conocer el rendimiento de sus recursos (pág. 305)

Gitman (2007), el autor expresa un concepto similar de los ratios financieras como una herramienta fundamental para las decisiones de inversión de la empresa, dado que la información que se obtiene de las cuentas de los estados financieros, permite ver el comportamiento real de la empresa. (pág. 192)

2.2.2. OBJETIVO DE LOS RATIOS FINANCIEROS

Guzmán (2010), para el autor es claro en determinar que estas razones numéricas, entregan información oportuna, que complementa a los valores absolutos que genera la empresa, haciendo que el análisis del comportamiento sea objetivo en el corto, mediano y largo plazo. (pág. 45)

2.2.3. IMPORTANCIA DE LOS RATIOS FINANCIEROS

Salgado (2012), para el autor una forma de establecer el diagnóstico financiero de las empresas a nivel de sus debilidades y fortalezas. Dado que no solo presenta resultados globales, sino también específicas como la liquidez que cuenta para atender responsabilidades de corto plazo, y cómo se relacionan estos en su capacidad de generar recursos

Salgado (2012) es claro en precisar que estos indicadores son guías que orientan las decisiones de los gerentes en las empresas, puesto que son insumo para poder establecer objetivos y estándares. Fundamentalmente las estrategias de largo plazo son más precisas cuando se hacen análisis financieros como los que se propone.

Para el autor hay algunas limitaciones en el análisis que a continuación planteamos para su consideración, y su posterior discusión en la relación de las variables.

No permite hacer evaluaciones entre empresas, por existir entre ellas diferencias en las formas contables que usan para administrar sus recursos.

- Puede ser una limitación estar orientado solo al pasado.
- Los resultados no serían útiles, si no se acompaña con una interpretación de tipo económica.

2.2.4. TIPOS DE RAZONES O RATIOS FINANCIEROS

Los autores han planteado diferentes razones financieras, sin embargo, como propósito de la investigación, estableceremos algunos de ellos en función al interés y tamaño de empresas que serán analizadas en el presente estudio.

2.2.4.1. RATIOS DE LIQUIDEZ

Apaza (2011) sostiene que esta ratio es la relación que existe entre los activos de tipo corriente de una empresa y los pasivos de corto plazo o corrientes, sus resultados indican si la empresa es capaz de cumplir sus obligaciones, pudiendo de esta forma comprender la normalidad de sus operaciones, sosteniéndose en su capacidad de cumplir, sin tropiezos las operaciones”.

Liquidez: este ratio nos muestra la capacidad que tiene la empresa para poder cubrir sus pasivos de corto plazo con los activos que tiene también de corto plazo.

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORRIENTE

Apaza (2011), afirma: el autor es claro en definir la importancia de este coeficiente por su capacidad de explicar las relaciones entre las variables que intervienen a fin de conocer la disponibilidad de efectivo de la empresa. (pág. 539)

Prueba Ácida: este indicador resta la existencia a los activos corrientes, siendo más detallado en la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones en el corto, mediano y largo plazo. (Soria, 2008)

ACTIVO CORRIENTE-EXISTENCIAS-GASTOS ANTICIPADOS

PASIVO CORRIENTE

El nombre ácido, busca hacer entender a la empresa lo severo en su cálculo, pues determina niveles de liquidez real, dado que se resta las existencias, dado que estas requieren de un proceso comercial para convertirse en efectivo. Siendo en el momento del cálculo parte del inventario o stock de la empresa. Si el resultado es mayor a 1 la empresa es solvente para atender sus obligaciones.

Capital Trabajo o Fondo de maniobra: esta ratio nos permite analizar a través de una pequeña diferencia entre los activos corrientes y pasivos corrientes, los recursos con los que cuenta la empresa en el corto plazo, luego de que hayan cumplido todas sus obligaciones. (Soria, 2008)

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

El capital de trabajo permite a la empresa seguir invirtiendo, dado que esta diferencia al no ser un coeficiente te permite establecer el saldo con el cual dispone de inmediato la empresa para seguir con sus inversiones, resumido en la compra de activos, exigencias para convertirlos en efectivo en el corto plazo.

2.2.4.2. RATIO DE SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO

Apaza (2011) para el autor estos ratios expresan la capacidad que tienen una organización para atender sus compromisos en el tiempo previsto, pudiendo estos ser de corto, mediano y largo plazo”.

Estos indicadores son importantes para las decisiones gerenciales, dado que pueden planificar a partir de ello, el cumplimiento de sus obligaciones.

“para el autor, estos recursos de terceros que tiene la empresa como por ejemplo de bancos o inversionistas permiten financiar los activos y operaciones comerciales de la empresa. Fundamentalmente estos ratios permiten conocer la estructura de la empresa en reacción a la participación de sus socios, o inversionistas en general” (Cantú, 2004)

Otra forma de entender estos coeficientes es que mide la capacidad que tiene la unidad económica, detallando el respaldo económico que tiene para hacer frente a las obligaciones con terceros en el corto, mediano y largo plazo. En otras palabras, también indica el nivel de endeudamiento o demanda de dinero de terceros respecto a la cantidad de patrimonios y activos que tiene.

Estos indicadores para las entidades financieras sobre todo son importantes, porque permiten establecer el criterio para apalancar algunas decisiones de inversión que tiene la empresa. (Pelepu, 2002).

Endeudamiento Patrimonial: para el autor esta ratio permite ver que tan autónomo o dependiente financiero puede ser la empresa. Permite ver si la empresa camina con capital propio, o de terceros. Lo ideal en este punto es que tengan un indicador bajo, puesto los resultados explicaría que tienen bajos niveles de endeudamiento, por ende, una buena capacidad de pago con los acreedores no proveedores en general.

PASIVO TOTAL

CUENTAS POR COBRAR

Este endeudamiento del patrimonio que plantea el autor Baena. Baena (2006) nos permite ser panorámicos en el nivel de solvencia en el largo plazo que tiene la organización o empresa.

PASIVO DE LARGO PLAZO

PATRIMONIO

Endeudamiento del Activo Total: Evalúa que porcentaje de los activos totales es financiado por terceros.

PASIVO TOTAL

ACTIVO TOTAL

2.2.4.3. RATIO DE RENTABILIDAD

“Estas ratios son importantes porque permiten ver como una empresa tiene capacidad para poder generar renta en el tiempo, esto en niveles que pueden ser expectantes para los inversionistas, en función a la cantidad de recursos que usen, lo que les permitiría evaluar si estos tendrían o no mejor rendimiento en empresas similares u otras inversiones”. (Cabrera, 2005)

“Conocidos también como ROE, estos indicadores son importantes para las empresas que generen lucro, pues permite medir el nivel de beneficio generado tras haber usado el patrimonio de terceros o la inversión hecha.

Cabe precisar que los inversionistas ponen su dinero en negocios que generan rentabilidad o utilidad por encima de tasas esperadas en otros negocios por lo tanto es importante precisar que es un indicador que orienta la expectativa del inversor. (John, 1984)

De igual forma para el autor citado permite la evaluación del porcentaje de los activos que son financiados por terceros. Mostrándonos de esta forma el desempeño de la empresa. Su objetivo principal es apreciar los resultados que tienen a partir de ciertas decisiones y políticas de la administración de los recursos con los que cuenta la empresa.

Estos indicadores son de diferentes variedades, a continuación, presentamos los más importantes para los autores citados, lo que nos ayudará a determinar si nuestra muestra aplica o no estos ratios al momento de tomar una decisiones de inversión en sus restaurantes. (Weston, 2000)

Rentabilidad Patrimonial: permite ver el nivel de beneficios generados tras usar fondos aportados por los accionistas o terceros financieros.

UTILIDAD NETA O INGRESOS

PATRIMONIO

Rentabilidad de los Activos o Rendimiento sobre la Inversión: este ratio permite analizar cómo generan renta los activos de la empresa, esto se mide a partir del aporte a la utilidad neta que tienen las unidades económicas. Un valor bajo podría deberse a la aparición de una capacidad ociosa que está instalada, o un mal manejo del efectivo de la empresa. (Soria, 2008)

UTILIDAD NETA O INGRESOS NETOS

ACTIVO TOTAL

Rentabilidad de las Ventas Netas, Utilidad Ventas o Margen de Utilidad sobre las Ventas: este coeficiente plantea la posibilidad de analizar los beneficios que generan las unidades monetarias o dinero productos de las operaciones comerciales. Siendo alto los resultados de este ratio la empresa puede estar conforme. (Soria, 2008)

UTILIDAD NETA O INGRESOS NETOS

VENTAS

Margen Bruto: nos precisa este indicador que los beneficios que obtiene el dinero producto de las ventas, luego de haber descontado los costos que ha invertido en la producción de los mismos. (Zans, 2010)

UTILIDAD BRUTA (VENTAS – COSTOS DE VENTAS)

VENTAS NETAS

Margen Neto: este indicador es claro en mostrar el porcentaje del dinero producto de las ventas, después que se efectuaron todos los gastos, incluyendo en los compromisos tributarios, que se han deducido, cuánto más grande el resultado mejor para la empresa. (Zans, 2010)

UTILIDAD NETAS

VENTAS

Rentabilidad por acción: este indicador te permite ver el nivel de ganancia que tienen las acciones de los inversionistas de la empresa. (Soria, 2008).

UTILIDAD NETAS

NÚMERO DE ACCIONES

DECISIONES DE INVERSIÓN

Amaya, (2010) hablar de cómo decidir invertir, implica entender que, a comparación de otras decisiones de tipo empresarial, estas son las más importantes, dado el interés que tienen los inversionistas. Estas decisiones están asociadas en el análisis que deben hacer del nivel de efectivo, cuentas, obligaciones de corto, mediano y largo plazo. Para que pueden tomar en cuenta estas decisiones los empresarios deberían considerar una evaluación financiera, donde se evalúe el flujo de fondos, el riesgo entre otros aspectos que son importantes.

Mallo Jiménez (1997) para este autor, estas decisiones son las que se enfrenta como empresa a escenarios inciertos, en donde la certeza de los resultados no está asegurada. Las decisiones de inversiones establecidos por el autor tienen que ver con las orientaciones estratégicas que le quieren dar a la empresa, lo que

va determinar el tamaño de la empresa, las operaciones que va desarrollar entre otros aspectos importantes.

Según Van Horne & Wachowicz (2010), sostiene que las decisiones que tiene un empresario para invertir están vinculadas con las tres decisiones importantes dentro de una empresa, como la creación de valor, entre otros aspectos importantes.

2.2.5. OBJETIVOS DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN

Según Buján (2010), esta es una lista de los principales objetivos que son significativos para una organización.

- Maximización de bienestar de los empleados.
- Minimización de la fluctuación cíclica de la economía.
- Minimización de la fluctuación cíclica de la empresa.
- Maximización de la calidad de servicio.
- Maximización de las ventas.
- Maximización de la seguridad.
- Minimización de riesgos de pérdidas.
- Creación o mantenimiento de una buena imagen pública.

Aspectos a considerar al momento de una decisión de inversión, según (Nava, 2009)

1. OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

Debe tener claro que lo que busca con el uso de su dinero, es decir entendiendo que su consumo reducirá hoy, y se posterga para usufructuar las ganancias en el futuro, para poderse comprar bienes suntuarios como autos y otros.

2. NIVEL DE RIESGO TOLERADO Y RENTABILIDAD DESEADA

Debe conocer el nivel de incertidumbre al que se enfrenta al momento de destinar el dinero a alguna actividad específica.

3. LIQUIDEZ DE LA INVERSIÓN

Esto debe ser entendido como la velocidad que tiene un activo para convertirse en efectivo y como esto impulsa la rentabilidad de la empresa, en el corto, mediano y largo plazo.

4. PLAZOS DE LA INVERSIÓN

Es una variable de tiempo que están asociados con los objetivos planteados por el inversionista.

5. NECESIDADES DE FLUJO INTERMEDIO

Referido a aspectos periódicos que tienen que ver con los flujos que poseen los financistas. Es importante precisar que estos flujos mencionados tienen instrumentos que pueden pagar los intermedios, como por ejemplo letras de hipotecas, acciones, bonos, o depósitos que reciben los bancos a corto plazo.

6. ACCESO AL MERCADO

Fundamentalmente está asociado con la posibilidad de colocar algún instrumento financiero a mercados abiertos, en este caso no hay muchas restricciones, sin embargo, en mercado cerrado si las hay, como por ejemplo acceder a la bolsa, los intermediarios exigen capital al inversionista.

7. UNIDADES DE VALOR Y REAJUSTABILIDAD

La unidad en que se expresa el instrumento, puede ser UF, IPC, US\$, etc.

Un inversionista de acuerdo a sus requerimientos puede elegir un tipo de reajustabilidad en lugar de otro.

8. COSTOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN

Es fundamental tener claro que cualesquiera de las decisiones de inversión que demande una empresa hace incurrir en gastos y costos

financieros, como por ejemplo la inversión que se hace en programas de fondos mutuos se debe pagar un equivalente a una remuneración a quien administra el fondo, y en algunas ocasiones una comisión.

9. TRIBUTACIÓN DE LAS INVERSIONES

Es importante analizar el impuesto a las que están afectas las rentas generadas por las inversiones, al igual que los beneficios tributarios que éstas otorgan.

10. RESGUARDOS Y GARANTÍAS

Existen instrumentos que cuentan con garantías específicas de pago, en caso que el emisor no pueda cumplir con sus obligaciones.

PASOS A SEGUIR PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN

Wihrich & Koontz (2006), Los pasos que se aconsejan seguir para adoptar una decisión de inversión son cuatro:

- 1. DEFINA SUS OBJETIVOS DE INVERSIÓN.** Plantear objetivos es sumamente importante, más aún si estos son producto de ahorros. Se tiene que trabajar entre muchas opciones por ejemplo tener claro el plazo de la inversión que se va hacer, los riesgos que estos implican. Por ello es fundamental contar con un producto que se amolde a las necesidades del inversor. Si bien es cierto todo producto implica un riesgo, pero esto se debe comprender como una necesidad.
- 2. BUSQUE UN INTERMEDIARIO.** Es importante comprender que solo las empresas que se encuentren registradas formalmente pueden brindar servicios de intermediación. Es fundamental que, si recibe una oferta de este tipo de servicio, recurra al inventario de empresas autorizadas para dicho fin, caso contrario corre el riesgo de caer en manos de empresas inescrupulosas.
- 3. ELIJA UN PRODUCTO.** El mercado hoy ofrece una gama importante de productos, los mismos que se han determinado según la

característica del demandante. Por ello es fundamental antes de tomar la decisión tener claro cuáles son las características que estos tienen. Por ello la entidad financiera está en la obligación de informar con claridad al cliente o publicar en la web sus características.

- 4. VIGILE LAS INVERSIONES.** El seguimiento que debe hacer a su inversión es una tarea permanente, dado que el comportamiento por los indicadores del mundo puede variar según el contexto, por eso es fundamental cumplir con el rol de vigilancia.

2.2.5.1. TIPOS DE INVERSIÓN

Según Van, (2008), las inversiones se clasifican en tres tipos:

- Capital de Trabajo (CT).
- Activos intangibles (AN), o Nominales.
- Activos Fijos (AF), o tangibles

INVERSIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO (CT)

Van (2008), en la literatura también es conocida como los activos de tipo corriente, es decir, como aquel desembolso necesario que se hace para el desempeño operacional normal de un proyecto, durante su vida productiva. El capital de trabajo propiamente dicho se conceptualiza como el primer desembolso, con los cuales se adquieren todos los recursos para poder iniciar la producción del bien o el servicio. Estas operaciones suelen ser repetitivas en el tiempo de vida de la empresa.

- **Inversiones de capital:** referido a los fondos financieros que llegan a ser parte del capital de la empresa quien emite esta obligación, con la finalidad de poder tener una gran posibilidad de controlarla. Esta forma de invertir puede tener tres maneras distintas, como, por ejemplo, acciones en empresas, pequeños aportes de capital y certificados de aportación.

- **Inversiones en obligaciones:** son recursos financieros, cuyo destino llegan a formar parte de algunas obligaciones sobre todo de largo plazo que tiene la empresa. Esto define ya al inversionista como acreedor. Como por ejemplos los famosos bonos de empresas e hipotecas de familias.

García (2010), es claro en precisar que el dinero o recurso debe estar siempre a disposición de una unidad económica para poder apalancar cualquier desfase que es propia de la actividad, esto comprendido entre el desembolso de egresos para las operaciones en primer lugar y su posterior recuperación. Como sostiene el autor, desde el primer momento en que se decide trabajar o transformar recursos, ya se incurren en gastos para su adquisición, por ello es fundamental contar con los recursos para poder desarrollar la operación productiva. Estos activos son financiados con deuda de mediano, y largo plazo sostiene el autor, e incluso con deuda de corto plazo.

INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS

García (2010), sostiene en su texto que invertir en activos fijos es necesario, y esto comprende en adquirir los que sea necesario para producir o desarrollar la etapa productiva en una empresa, por ejemplo, muebles y enseres, tecnología en general, vehículos, terrenos, entre otros que se pueden listar.

Para tomar en cuenta, es importante precisar que la capacidad de un activo en convertirse en líquido es fundamental para decidir por la inversión o no, por ello las políticas financieras tienen que ser claras. Van (2008), sostiene que los activos fijos confirman lo descrito, listando a los activos en: terrenos, obras físicas, recursos naturales, maquinaria, infraestructura en general. Todos los activos fijos están sujetos a depreciación excepto el terreno.

INVERSIÓN EN LOS ACTIVOS INTANGIBLES

Van (2008), sostiene que estas inversiones son importantes porque permiten el fortalecimiento de la producción en una empresa. Y está centrada en derechos o servicios para poner en marcha un negocio. Podemos observar dentro de estas inversiones, los gastos que incurre la misma organización en dirección y coordinación de producción, sistemas de información, procedimiento, asesorías legal, derechos de patentes, licencias, entre otros.

Este tipo de inversión como sostiene el autor puede ser variada y en diferentes momentos, por ello, el calendario debe ser fundamental (Van 2008)

Esto genera el calendario de inversiones. Van (2008)

2.2.5.2. ANÁLISIS DE RIESGO

Este aspecto está referido fundamentalmente a las evaluaciones conjuntas que son organizadas y parte de un sistema que estén vinculadas con la actividad industrial. La finalidad es proporcionar información que sea oportuna y permita proveer inconvenientes permitiendo la mejora de la seguridad y reduciendo las consecuencias negativas de no preverlas.

Este estudio permite a quienes están encargados de tomar decisiones dentro de la empresa a entender cuáles son los riesgos asociados con la actividad empresarial y como estos pueden afectar al logro de sus objetivos, así lo sostiene (Gitman & Joehnk, 2005).

TIPOS DE RIESGO DE INVERSIÓN

Según Gitman & Joehnk (2005), los tipos de riesgo de inversiones son:

- Riesgo económico: asociado con las operaciones regulares a los que está expuesta toda empresa durante todo el periodo de producción, dado los constantes cambios que hay en las variables que intervienen.
- Riesgo de pronóstico: comprendido de aquellas inversiones que fijan parámetros necesarios para evitar errores. No tenerlos fijados puede demandar errores en el proceso de producción de la empresa.
- Riesgo operativo: asociados a lo generado dentro de la etapa de producción de la empresa.
- Riesgo de los negocios: exposición al ciclo de vida del negocio, lo que obliga estudiarlos y comprenderlos para evitar inconvenientes.
- Riesgo de créditos: asociados con la posibilidad de no cumplir con los acuerdos financieros con el financista.
- Riesgo de cambio: asociado con las oscilaciones en el tipo de cambio de la moneda.
- Riesgo de mercado: comprendido como los cambios que se dan en los activos, cuando uno desea comercializarlos.
- Riesgo financiero: es aquel que la empresa debe asumir producto de la política financiera de la empresa.
- Riesgo de liquidez: es propio de las inversiones financieras, corresponde a un cálculo inadecuado para estimar como se convertirá en líquido una inversión.
- Riesgo de transferencia: asociado con el riesgo de la empresa como consecuencia de tener acreedores que sean de todas localidades fuera del país, y no puedan acceder al cobro del pago hecho.

- Riesgo legal: está vinculado como quebrantar disposiciones legales en todos los niveles de la empresa.

FACTORES PARA CONSIDERAR EN EL ANÁLISIS DE RIESGO DE UNA EMPRESA DE ACUERDO A FLORES (2013):

- Estacionalidad: esto está caracterizado por una reducción de la demanda prevista por la empresa en algunas épocas del año. Aquí es importante para el autor considerar fechas conmemorativas, publico que sea objetivo, el producto que vendes, entre otros.
- Momento de la economía: variables que pueden tener efecto en la economía. Esto puede ayudar a determinar los riesgos para la empresa. El análisis de ciclos económicos permite establecer los diferentes escenarios.
- Sectores de tu negocio: la paralización de la economía puede tener impactos en sectores de la empresa. El mismo que necesita ser determinado.

2.2.5.3. COSTO DE INVERSIÓN

Según, Ponce et al., (2019) sostienen que los costos de inversión, llamados también costos pre operativos, corresponden a aquellos que se incurren en la adquisición de los activos necesarios para poner el proyecto en funcionamiento, ponerlo "en marcha" u operativo.

Asimismo, Apaza, (2011) sostiene que son todos aquellos costos que se dan desde la concepción de la idea que da origen al proyecto hasta poco antes de la producción del primer producto o servicio.

CLASIFICACIÓN DE COSTOS DE INVERSIÓN

Según, Ponce et al., (2019) sostienen que los costos pueden ser clasificados de acuerdo con el enfoque que se les dé:

- De acuerdo con la función en la que se incurren: Costos de producción, Costos de distribución o venta, Costos de administración.
- De acuerdo con su identificación a una actividad, departamento o producto: Costos directos, Costos indirectos.
- De acuerdo con el tiempo en que fueron calculados: Costos históricos, Costos predeterminados.
- De acuerdo con el tiempo en que se cargan o se enfrentan a los ingresos: Costos de periodo, Costos del producto.
- De acuerdo con la autoridad que se tenga sobre la ocurrencia de un costo: Costos controlables y Costos no controlables
- De acuerdo con su comportamiento: Costos variables, Costos fijos discrecionales fijos o Costos semi - variables a semifijos.
- De acuerdo con su importancia para la toma de decisiones: Costos relevantes Costos irrelevantes.
- De acuerdo con el tipo de sacrificio en que se ha incurrido: Costo desembolsable, Costo de oportunidad.
- De acuerdo con el cambio originado por un aumento o disminución en la actividad; Costos diferenciales para un aumento o disminución en las actividades Costos incrementales.

2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES

- 1.** Decisiones: proceso que implica selección de alternativas para poder cumplir un propósito, se evalúan las categorías y a partir del cual se decide. (Amaya, 2010)
- 2.** Fiscalización: acto de verificación del cumplimiento de procedimiento establecidos en la norma pública o privada, para determinar el cumplimiento de las obligaciones tributarias. (Fred & Eugene, 2000)
- 3.** Formalización: cumplir con las exigencias normativas del gobierno para poder trabajar empresarialmente en términos tributarios, laborales, constitutivos. (Apaza, 2011)
- 4.** Inversión: uso de recursos con fines de producción, cuyo propósito es la generación de más recursos en el corto, mediano y largo plazo. (Apaza, 2011).
- 5.** Ratios Financieros: Según Baena (2006) refiere: sostiene que son los coeficientes que expresan en términos numéricos el comportamiento, las actividades, o desarrollo de una empresa u organización en general, en función al desempeño financiero. El autor plantea que esto es fundamental para la toma de decisiones de mejora de inversión. (Pág. 121).
- 6.** Ratios de liquidez: es un coeficiente que permite a quien lo usa determinar el grado de efectivo para poder afrontar sus obligaciones con terceros en el corto plazo. Compara esta relación activa con pasivo. (Baena, 2006)
- 7.** Rentabilidad: concepto referido a la relación que existe entre la utilidad y el nivel de inversión que hace una empresa. Permite entender cuál es el nivel de producción del uso de recursos en la generación de riqueza en la empresa. (Buján, 2010)
- 8.** Riesgo: este concepto se refiere a la incertidumbre que enfrenta la empresa en un futuro cercano. Las decisiones de mayor riesgo implican escenarios inciertos para la empresa, siendo que estos sean vulnerables a la circunstancia. (Gitman & Zutter, 2012)

9. Solvencia: concepto entendido como la relación entre la capacidad que tiene una empresa con el cumplimiento de las obligaciones que tienen a corto, mediano y largo plazo. (Álvarez, 2003)

2.4. SISTEMA DE HIPÓTESIS

2.4.1. HIPÓTESIS GENERAL

El uso de Ratios financieros se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

2.4.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICAS

- El uso de los Ratios de liquidez se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022
- El uso de las ratios de solvencia se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022
- El uso de los Ratios de rentabilidad se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

2.5. SISTEMA DE VARIABLES

2.5.1. VARIABLE INDEPENDIENTE

Ratios Financieros

Dimensiones:

- Ratios de Liquidez
- Ratios de solvencia
- Ratios de rentabilidad

2.5.2. VARIABLE DEPENDIENTE

Decisiones de inversión

Dimensiones:

- Tipos de inversión
- Análisis de riesgo
- Costo de
- inversión

2.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM'S
Uso de Ratios Financieros	Uso de Ratios de Liquidez	Liquidez	1. Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?
			2. ¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?
			3. ¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?
	Prueba acida		4. Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?
			5. ¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?
			6. ¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?
	Capital de trabajo		7. Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?
			8. ¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?
			9. ¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?
	Uso de Ratios de solvencia	Endeudamiento patrimonial	10. Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?
			11. ¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?
			12. ¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?
	Endeudamiento del activo		13. Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?
			14. ¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?
			15. ¿Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?

	Uso de Ratios de Rentabilidad	Rentabilidad patrimonial	16.	Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?	
			17.	¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?	
			18.	¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?	
	Margen bruto	19.	Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?		
		20.	¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?		
		21.	¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?		
	Decisiones de inversión	Tipos de Inversión	Inversión en activos fijos	22.	¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?
				23.	¿Qué motivaron su inversión?
				24.	¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?
Inversión en intangibles		25.	¿Invirtió su empresa en intangibles?		
		26.	¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos?		
Análisis de Riesgo		Riesgo económico	27.	¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?	
			28.	¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?	
		Riesgo financiero	29.	¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?	
30.			¿Toma en cuenta los ratios financieras para evaluar financieramente su empresa?		
Costo de Inversión		Costos fijos	31.	Toma en cuenta los costos fijos antes de iniciar cualquier inversión	
	32.		Qué criterios considera de los costos fijos para invertir		
	33.		¿Considera costos variables antes de invertir?		
	34.		¿Qué criterios considera en los costos variables?		

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

Para Hernández, *Et al.* (2006) en su libro de metodología de la investigación sostiene que el tipo es Aplicada, puesto que la tesis buscó profundizar el conocimiento respecto a la relación de las variables de estudio, contribuyendo a la teoría existente.

3.1.1. ENFOQUE

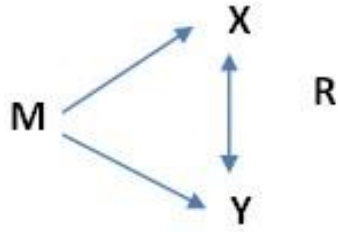
El enfoque de la investigación fue cuantitativo según Hernández, *Et al.* (2006) quien sostiene que estos estudios nos permitió cuantificar la percepción de las variables para establecer sus relaciones, además permitirá el recojo de información numérica para poder demostrar las hipótesis planteadas en base al análisis estadístico.

3.1.2. ALCANCE O NIVEL

El alcance de este estudio fue descriptivo correlacional según Hernández, *Et al.* (2006) dado que caracterizamos y analizaremos con precisión las dimensiones de cada una de las variables, sin emitir juicio de las razones de su comportamiento, tal como sostiene la teoría.

3.1.3. DISEÑO

Hernández, *Et al.* (2006) sostiene que el diseño de nuestra investigación fue no experimental, de tipo correlacional transversal simple, ya que la tesis no se manipulo intencionalmente las variables, por el contrario, se hizo una descripción de sus propiedades en su estado natural. La transversalidad está sujeta a la aplicación del instrumento en una sola ocasión a la muestra seleccionada, de donde se derivó la información correspondiente.



M = Muestra de estudio

X = Variable Independiente

Y = Variable Dependiente

R = Relación

3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1. POBLACIÓN

Para Hernández, *Et al.* (2006) conceptualmente se entiende como el universo o conjunto de entidades o cosas respecto de los cuales se formula la pregunta de la investigación. Considerando el sujeto de estudio, la población estuvo constituida por las empresas que integran la Asociación de Hoteles y restaurantes de la Ciudad de Huánuco N = 70

Tabla 1

Relación de empresas de la asociación de hoteles y restaurantes

NOMBRE y/o RAZÓN SOCIAL	RUC	DIRECCIÓN
Broaster y Sandwich Pílon/ Bravo Miraval Bill Jhonatan	10459290384	Jr. General Prado #360
Brostería San Felipe/ Ian Carlos Coronel Minaya	10450849320	URB. Leoncio Prado Mz N Lt 1
Café Ortiz / Grima Torres Valle	10224016871	Jr. 28 de Julio #898
Café Ortiz / Romel Ortiz Torres	10225157532	Jr. Tarapacá #808
Café Rest. Tech'i's/ María Teresa Espinoza Torres	10224015653	Jr. Damaso Beraún #818
Carlos Chicken E.I.R.L	20604754918	Jr. 28 De Julio #861

Carnívoro La Hamburguesa/ Carlos Alberto Marcos castro	10093045411	Jr. General Prado #850
Cevicheria Don Limon/ Sergio Antonio Luna Llanos	10225106831	Jr. 2 De Mayo # 1478
Cevicheria Don Sabino	20573249454	Jr. Mlc Centenario Leoncio Prado 379
Cevicheria el Cevichano/ Ana María Meaza Anaya	10224895041	Jr. 2 de Mayo #1353
Cevicheria El Mordisco / Grupo El Mordisco Huanuco EIRL	20602804349	Jr.2 De Mayo # 1360
Cevicheria El Mordisco / Marleny Janeth Alvarado Lino	10410410660	Prolongacion Bolivar # 123
Cevicheria El Mordisquito /Nilton Raul Maravi Lino	10421906641	Jr. Colonial #580
Cevicheria Gourmet Chanquesito	20605398538	Jr. Abtao #1019
Cevicheria La Estación/ Córdoba Gómez Sonia L.	10224933330	Paucarbamba - Amarilis Jr. César Vallejo #153
Cevicheria la Sazón del Divo/ El Divo Karaoke EIRL	20573018568	Jr.Bolivar # 242
Cevicheria los Chanques/ Quiñones Rafael Mellir	10425855226	Jr. 2 de Mayo #1354
Cevicheria Peña el Chalán/ Mariza Berrospi Jara	10107934371	Jr. General Prado #878
Ceviicheria RestoBar el Pulpo/ Vilma Sonia Saavedra de Daga	20603016808	Jr. Aguilar #965
Chifa Khon Wa/ Castillo Manzano Luis Edgardo	10224092194	Av, La República #229
Chifa Khon Wa/ Inversiones Castro Leandro S.A.C	20601654891	Jr. Independencia #160
Chifa Khon Wa/ Inversiones Nicador S.C.R.L	20602269435	Jr. 28 de Julio #874-876
Chifa Khon Wa/ Leandro Campos Edith	10225046072	Jr. Damaso Beraún #627
Chifa Khon Wa/ O & K Once Empresas S.A.C	20601709199	Jr. Colonial #637-639 Amarilis
Chifa, Rest. Pollería La Plaza	10224980693	Jr. 28 de Julio #910
Chifa-Rest. Tay-Wa/ Ana Espinoza Pio	10225198387	Jr. Damaso Beraún #624

Chiringuito Pizzas & Drinks/ JANIBEL MILAGROS CARDENAS SUAREZ	20603662408	Jr. 28 De Julio #683
Club Campestre El Mordisco/Nancy Doris Maravi Lino	10462162401	Pacapucro S/N CP Menor Andabamba
Corporación Echevarria Pulgar E.I.R.L Chichos Papa's y Burger	20605844490	Jr. Damaso Beraún #535
D'Garay Café/ Tattiana Lizbeth Garay Espinoza	10446773660	Jr. General Prado #873
Don Felipe Chicken House /Maria Lourdes Chocano Escobar	1022487102	Prolongacion Alameda De La Republica # 298
Estefanys'c Salchipapas/ Gilter Ramirez Tello	10226663865	Av. Alameda de la República #310
Hotel Las Aventuras del Viajero S.A.C	20529162678	Jr. Huallayco #585
Hotel Restaurante y Polleria El Viajero	20601475261	Jr. Huallayco #789
Hotel, Polleria-Rest. Lo Mejor de Koky's S.C.R.L / Campos Ramirez Quintin	20529240067	Av. Universitaria #870
La Piazzeta Pizzas y Pastas EIRL/Palacios Morachimo Nilda Raquel	20603233809	Jr.Damaso Beraun # 845
La Tratoria Pizzas y Pastas /Maria Luz Palacios Morachimo	10087282002	Jr. Aguilar # 742
Mayitas / Rina May Figueroa Meneses	10224615774	Jr. Mayro # 304
Pizzas y Pastas Don Sancho / Ana Maria Palacios Morachimo	10225170903	Jr. General Prado # 645
Polleria Al Carbon SRL/Percy Pinzas Lopez	20489276373	Jr.2 De Mayo #959
Polleria el Scorpion 2/ Willy Jhimy	10426755691	Jr.Huallayco # 745
Polleria el Scorpion/ Luz Beatriz Evangelista Diego	10446128847	jr. Huallayco # 785
Polleria La Cabaña E.I.R.L/ Scarlets- Rosa Gonzales Gallardo	20489418348	Jr. 28 De Julio #869
Polleria La Canasta/Jose Luis Guerra Trujillo	10224141331	Jr.Viña Del Rio # 301
Polleria Lucho's	10076862716	Jr. Leoncio Prado #283
Polleria Mario's/ Ketty Maza E.I.R.L	20489736803	Jr. 28 De Julio #879
Polleria Rest. Benjis/ Benjamín Francisco Vidal Beraún	10450181213	Urb. Leoncio Prado Lt 11 / Vía

		Colectora esq. FV 2
Polleria Shorton Grill S.A.C/ MIRKO BLADIMIR L'OPEZ FALLAQUE	20528910271	Jr. Damaso Beraún #685
Polleria Súper Pollo/ Danitza Cavalie Serna	10225112369	Jr. General Prado #1096
Polleria, Chifa, Rest. Koky's E.I.R.L/ Gonzales Huamali Koki Yoni	20605658891	AV. Universitaria #3055, Pillco Marca
Recreo Falcon / Servicios Generales Muquicho SRL	20600787455	Jr. 2 De Mayo # 190
Restaurante Diana	10224949477	Jr. Prolongación Abtao #590
Rest. Broaster Food Chicken /Lopez Fallaque Mirko Bladimir	10092998075	Jr. Damaso Beraun # 673
Rest. Polleria El Dorado	10416768256	Jr. Huallayco #917
Rest. Polleria Naryus	10094591819	Jr. Abtao #943
Rest. Polleria y Chevichería Mixtura Rosa/ Adalverta Adriano Montoya	10431046283	Jr. General Prdao #852
Rest. Sabor a Norte/ Blanca Trinidad Baldeón Martínez	10224038696	Jr. 2 De Mayo #845
Rest. Sol de Mayo S.C.R.L/ María de Milagros Ortega Araujo	10702983440	Jr. 28 de Julio #894
Rest. Sol de Mayo S.I.R.L/ Luz Araujo Bravo	20489627427	Cart. Central KM. 2.5 Amarilis
Rest. Tropicana/ Juan Wilfredo Requena Chagua	10445986459	Jr. Abtao #996
Restaurante Chifa Polleria Tarazona/Jarly Tarazona Hidalgo	10467743924	Jr. 28 De Julio # 495
Restaurante Don Carlos/ Marcello Vicor Alberto	10225023684	Jr. Damaso Beraún #815
Rompecabezas S.A.C/ Carolina Vidal Amiquero	20600892569	URB. Sta-María AV: Colectora Mz F Lt 7 Amarilis
San Felipe Brasa E.I.R.L/ Carlos Eduardo Minaya	20489618193	Jr. 2 de Mayo #1031
San Felipe Parking Plaza E.I.R.L/ Patricia Alejandra Minaya Pérez	20602319033	Jr. 2 de Mayo #428

San Felipe Todo Sabor E.I.R.L. /Edgardo Jesús Minaya Villanueva	20602320929	Jr. 2 de Mayo #971
San Felipe Todo Sabor E.I.R.L. /Edgardo Jesús Minaya Villanueva	20602320929	Jr. Huallayco #1451
San Sebastián Café y Kitchen/ Coronel Minaya	10438127980	Jr. Huallayco #1431
Sanwicheria Tabas Seco / Distribuidora Dulce Plas	2048414601	Jr. Abtao # 712
Tello Holding S.A.C/ Ma Fruta	20573065302	Jr. General Prado #829

3.2.2. MUESTRA

Para Levin, *Et al.* (2006) sostiene que la muestra es una proporción de sujetos correspondientes a la población. Al respecto comprendiendo la accesibilidad a la población, la muestra **fue censal**, este concepto esta entendido como la aplicación de instrumentos a la totalidad de la población dado su accesibilidad (todas las unidades de investigación son incluidas en la muestra) tal como sostiene el autor por lo tanto la $N = n = 70$.

Tabla 2*Relación de empresas de la asociación de hoteles y restaurantes*

NOMBRE y/o RAZÓN SOCIAL	RUC	DIRECCIÓN
Broaster y Sandwich Pílon/ Bravo Miraval Bill Jhonatan	1045929 0384	Jr. General Prado #360
Brostería San Felipe/ Ian Carlos Coronel Minaya	1045084 9320	URB. Leoncio Prado Mz N Lt 1
Café Ortiz / Grima Torres Valle	1022401 6871	Jr. 28 de Julio #898
Café Ortiz / Romel Ortiz Torres	1022515 7532	Jr. Tarapacá #808
Café Rest. Techis/ María Teresa Espinoza Torres	1022401 5653	Jr. Damaso Beraún #818
Carlos Chicken E.I.R.L	2060475 4918	Jr. 28 De Julio #861
Carnívoro La Hamburguesa/ Carlos Alberto Marcos castro	1009304 5411	Jr. General Prado #850
Cevicheria Don Limon/ Sergio Antonio Luna Llanos	1022510 6831	Jr. 2 De Mayo # 1478
Cevicheria Don Sabino	2057324 9454	Jr. Mlc Centenario Leoncio Prado 379
Cevicheria el Cevichano/ Ana María Meaza Anaya	1022489 5041	Jr. 2 de Mayo #1353
Cevicheria El Mordisco / Grupo El Mordisco Huanuco EIRL	2060280 4349	Jr.2 De Mayo # 1360
Cevicheria El Mordisco / Marleny Janeth Alvarado Lino	1041041 0660	Prolongacion Bolivar # 123
Cevicheria El Mordisquito /Nilton Raul Maravi Lino	1042190 6641	Jr. Colonial #580
Cevicheria Gurmet Chanquesito	2060539 8538	Jr. Abtao #1019
Cevicheria La Estación/ Córdova Gómez Sonia L.	1022493 330	Paucarbamba - Amarilis Jr. César Vallejo #153
Cevicheria la Sazón del Divo/ El Divo Karaoke EIRL	2057301 8568	Jr.Bolivar # 242
Cevicheria los Chanques/ Quiñones Rafael Mellir	1042585 5226	Jr. 2 de Mayo #1354
Cevicheria Peña el Chalán/ Mariza Berrospi Jara	1010793 4371	Jr. General Prado #878
Cevicheria RestoBar el Pulpo/ Vilma Sonia Saavedra de Daga	2060301 6808	Jr. Aguilar #965
Chifa Khon Wa/ Castillo Manzano Luis Edgardo	1022409 2194	Av, La República #229
Chifa Khon Wa/ Inversiones Castro Leandro S.A.C	2060165 4891	Jr. Independencia #160
Chifa Khon Wa/ Inversiones Nicador S.C.R.L	2060226 9435	Jr. 28 de Julio #874-876
Chifa Khon Wa/ Leandro Campos Edith	1022504 6072	Jr. Damaso Beraún #627
Chifa Khon Wa/ O & K Once Empresas S.A.C	2060170 9199	Jr. Colonial #637-639 Amarilis
Chifa, Rest. Pollería La Plaza	1022498 0693	Jr. 28 de Julio #910
Chifa-Rest. Tay-Wa/ Ana Espinoza Pio	1022519 8387	Jr. Damaso Beraún #624
Chiringuito Pizzas & Drinks/ JANIBEL MILAGROS CARDENAS SUAREZ	2060366 2408	Jr. 28 De Julio #683

Club Campestre El Mordisco/Nancy Doris Maravi Lino	1046216 2401	Pacapucro S/N CP Menor Andabamba
Corporación Echevarria Pulgar E.I.R.L Chichos Papa's y Burger	2060584 4490	Jr. Damaso Beraún #535
D'Garay Café/ Tattiana Lizbeth Garay Espinoza	1044677 3660	Jr. General Prado #873
Don Felipe Chicken House /Maria Lourdes Chocano Escobar	1022487 102	Prolongacion Alameda De La Republica # 298
Estefanys'c Salchipapas/ Gilter Ramirez Tello	1022666 3865	Av. Alameda de la República #310
Hotel Las Aventuras del Viajero S.A.C	2052916 2678	Jr. Huallayco #585
Hotel Restaurante y Polleria El Viajero	2060147 5261	Jr. Huallayco #789
Hotel, Polleria-Rest. Lo Mejor de Koky's S.C.R.L / Campos Ramirez Quintin	2052924 0067	Av. Universitaria #870
La Piazzeta Pizzas y Pastas EIRL/Palacios Morachimo Nilda Raquel	2060323 3809	Jr.Damaso Beraun # 845
La Tratoria Pizzas y Pastas /Maria Luz Palacios Morachimo	1008728 2002	Jr. Aguilar # 742
Mayitas / Rina May Figueroa Meneses	1022461 5774	Jr. Mayro # 304
Pizzas y Pastas Don Sancho / Ana Maria Palacios Morachimo	1022517 0903	Jr. General Prado # 645
Pollería Al Carbon SRL/Percy Pinzas Lopez	2048927 6373	Jr.2 De Mayo #959
Pollería el Scorpion 2/ Willy Jhimy	1042675 5691	Jr.Huallayco # 745
Pollería el Scorpion/ Luz Beatriz Evangelista Diego	1044612 8847	jr. Huallayco # 785
Pollería La Cabaña E.I.R.L/ Scarlets- Rosa Gonzales Gallardo	2048941 8348	Jr. 28 De Julio #869
Pollería La Canasta/Jose Luis Guerra Trujillo	1022414 1331	Jr.Viña Del Rio # 301
Pollería Lucho's	1007686 2716	Jr. Leoncio Prado #283
Pollería Mario's/ Ketty Maza E.I.R.L	2048973 6803	Jr. 28 De Julio #879
Pollería Rest. Benjis/ Benjamín Francisco Vidal Beraún	1045018 1213	Urb. Leoncio Prado Lt 11 / Vía Colectora esq. FV 2
Pollería Shorton Grill S.A.C/ MIRKO BLADIMIR L'OPEZ FALLAQUE	2052891 0271	Jr. Damaso Beraún #685
Pollería Súper Pollo/ Danitza Cavalie Serna	1022511 2369	Jr. General Prado #1096
Pollería, Chifa, Rest. Koky's E.I.R.L/ Gonzales Huamali Koki Yoni	2060565 8891	AV. Universitaria #3055, Pillco Marca
Recreo Falcon / Servicios Generales Muquicho SRL	2060078 7455	Jr. 2 De Mayo # 190
Restaurante Diana	1022494 9477	Jr. Prolongación Abtao #590
Rest. Broaster Food Chicken /Lopez Fallaque Mirko Bladimir	1009299 8075	Jr. Damaso Beraun # 673
Rest. Pollería El Dorado	1041676 8256	Jr. Huallayco #917
Rest. Polleria Naryus	1009459 1819	Jr. Abtao #943

Rest. Polleria y Chevichería Mixtura Rosa/ Adalverta Adriano Montoya	1043104 6283	Jr. General Prdao #852
Rest. Sabor a Norte/ Blanca Trinidad Baldeón Martínez	1022403 8696	Jr. 2 De Mayo #845
Rest. Sol de Mayo S.C.R.L/ María de Milagros Ortega Araujo	1070298 3440	Jr. 28 de Julio #894
Rest. Sol de Mayo S.I.R.L/ Luz Araujo Bravo	2048962 7427	Cart. Central KM. 2.5 Amarilis
Rest. Tropicana/ Juan Wilfredo Requena Chagua	1044598 6459	Jr. Abtao #996
Restaurante Chifa Polleria Tarazona/Jarly Tarazona Hidalgo	1046774 3924	Jr. 28 De Julio # 495
Restaurante Don Carlos/ Marcello Vicor Alberto	1022502 3684	Jr. Damaso Beraún #815
Rompecabezas S.A.C/ Carolina Vidal Amiquero	2060089 2569	URB. Sta-María AV: Colectora Mz F Lt 7 Amarilis
San Felipe Brasa E.I.R.L/ Carlos Eduardo Minaya	2048961 8193	Jr. 2 de Mayo #1031
San Felipe Parking Plaza E.I.R.L/ Patricia Alejandra Minaya Pérez	2060231 9033	Jr. 2 de Mayo #428
San Felipe Todo Sabor E.I.R.L. /Edgardo Jesús Minaya Villanueva	2060232 0929	Jr. 2 de Mayo #971
San Felipe Todo Sabor E.I.R.L. /Edgardo Jesús Minaya Villanueva	2060232 0929	Jr. Huallayco #1451
San Sebastián Café y Kitchen/ Walter A. Coronel Minaya	1043812 7980	Jr. Huallayco #1431
Sanwicheria Tabas Seco / Distribuidora Dulce Plas	2048414 601	Jr. Abtao # 712
Tello Holding S.A.C/ Ma Fruta	2057306 5302	Jr. General Prado #829

3.3. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Técnica	Instrumentos	Dirigido
Encuesta	Guía de cuestionario, con categorías para su medición	Empresarios, gerentes y gerente propietarios miembros de la asociación de hoteles y restaurantes.

3.4. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

Básicamente se usaron los siguientes softwares para los fines descritos:

- Paquete Office 2016 – Word Microsoft: para la redacción de los informes correspondientes, así como para la presentación de conclusiones.

- Programa SPSS versión 23: para el procesamiento de datos correspondientes al trabajo de investigación, así como para el análisis de los resultados finales de la investigación.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS

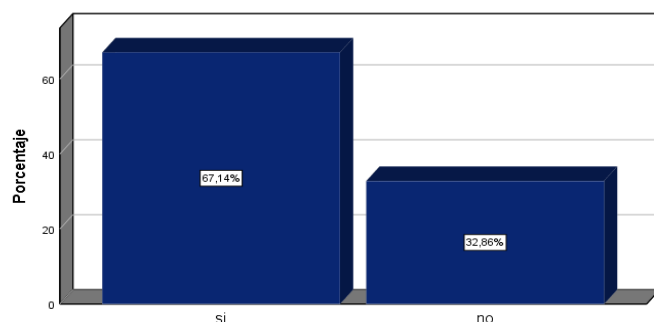
Tabla 3

Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	47	67,1	67,1	67,1
	no	23	32,9	32,9	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 1

Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: los ratios de liquidez son los más usados por las empresas y negocios, mediante esta herramienta se puede medir la cantidad de recursos económicos con los que cuenta la empresa para solventar sus deudas y obligaciones de pago en el corto plazo, es decir menor a un año. El gráfico muestra que el 67,14% de los encuestados afirman que antes de invertir su empresa si usa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo disponible en su empresa, lo cual les permite tener un conocimiento más profundo del estado de su empresa. De manera contraria el 32,86% de los encuestados manifiestan que antes de invertir su empresa no usa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo disponible en su empresa, lo que les hace vulnerables ante los cambios del mercado.

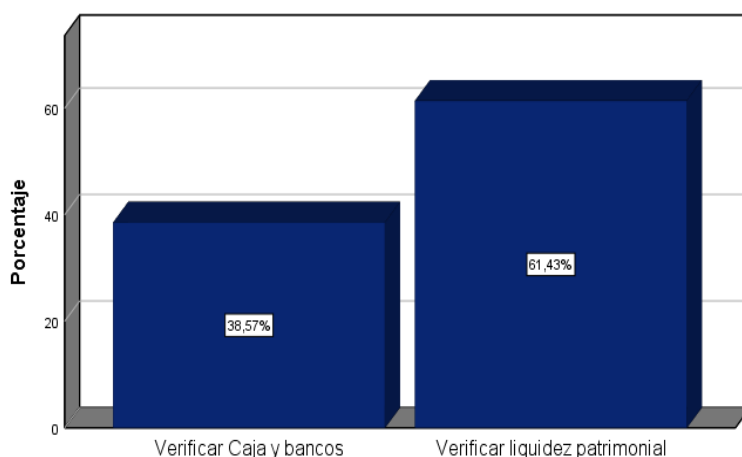
Tabla 4

¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Verificar Caja y bancos	27	38,6	38,6	38,6
	Verificar liquidez patrimonial	43	61,4	61,4	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 2

¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: conocer el nivel de liquidez de las empresas es muy importante debido a que de esta manera se pueden tomar decisiones con respecto a las inversiones y a la capacidad de saldar sus deudas, es por ello que es muy importante conocer el nivel de liquidez antes de realizar alguna inversión. El gráfico muestra que el 38,57% de los encuestados afirman que al momento de determinar el nivel de liquidez de su empresa deciden verificar las cajas y los bancos antes de invertir, es un buen instrumento, pero no muy recomendado ya que si se desea hacer una inversión inmediata suele complicarse por los diversos trámites que se tienen que realizar. De manera contraria el 61,43% menciona que al momento de determinar el nivel de liquidez de su empresa deciden verifican la liquidez patrimonial antes de invertir, lo que les permite acceder rápidamente al saldo que requieren para realizar la inversión.

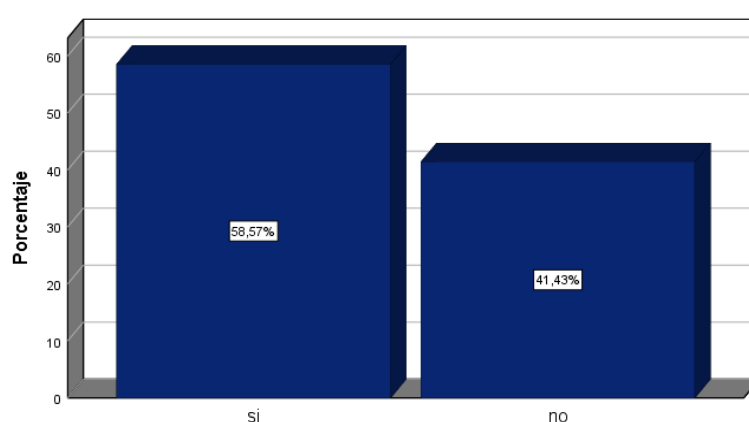
Tabla 5

¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	41	58,6	58,6	58,6
	no	29	41,4	41,4	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 3

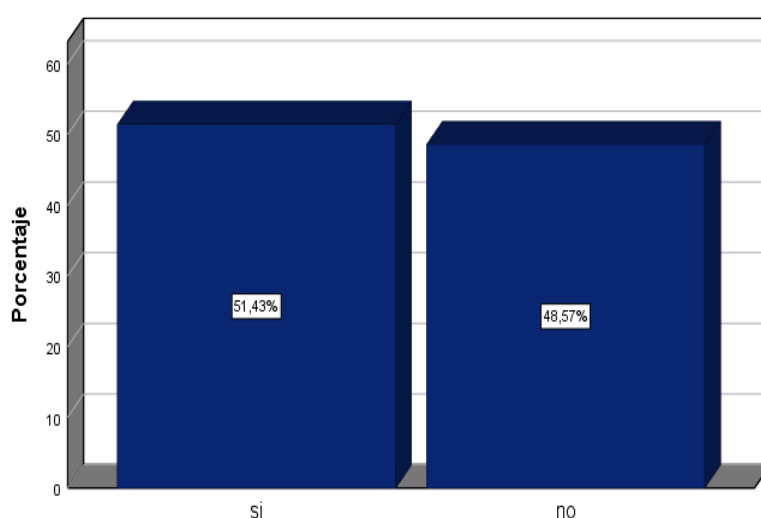
¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el contador es el que conoce mejor la situación económica de la empresa, mas no tiene la potestad de tomar decisiones con respecto a ello, es por esos que debe orientar a los encargados sobre cuál es la situación de liquidez de la empresa y cómo usar e interpretar esta ratio para que ellos puedan tomar decisiones sensatas antes de invertir. El gráfico muestra que el 58,57% de los encuestados afirman que su contador si orienta el uso de la ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión, lo cual hace que sea una empresa más competitiva ya que sus inversiones van a ser muy acertadas, con lo cual obtendrán mayores beneficios y el nivel de riesgo será menor. Por otra parte, el 41,43% de los encuestados afirman que su contador no orienta el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión, con lo cual quedan más propensos a realizar malas inversiones que afectara a su estabilidad económica, pudiendo llevarlos a una crisis.

Tabla 6*Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	36	51,4	51,4	51,4
	no	34	48,6	48,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 4*Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?*

Análisis e inversión: también conocido como ratio corriente y funciona como un indicador contable el cual permite observar cual es la liquidez de la empresa a corto plazo y se usa para ver si la empresa es capaz de solventar sus deudas a corto plazo, si es así la significa que la empresa cuenta con una cantidad positiva de recursos económicos que puede emplear en el pago de sus deudas. El gráfico muestra que el 51,43% del total de encuestados afirman que antes de invertir si usan el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez, lo que significa que estos encuestados conocen el nivel de liquidez disponible a corto plazo, con lo que pueden ver su capacidad para invertir y mejorando su capacidad de tomar decisiones al respecto. De manera contraria, el 48,57% de encuestados afirman que antes de invertir no usan el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez, lo que puede ocasionar que tomen malas decisiones al momento de realizar su inversión.

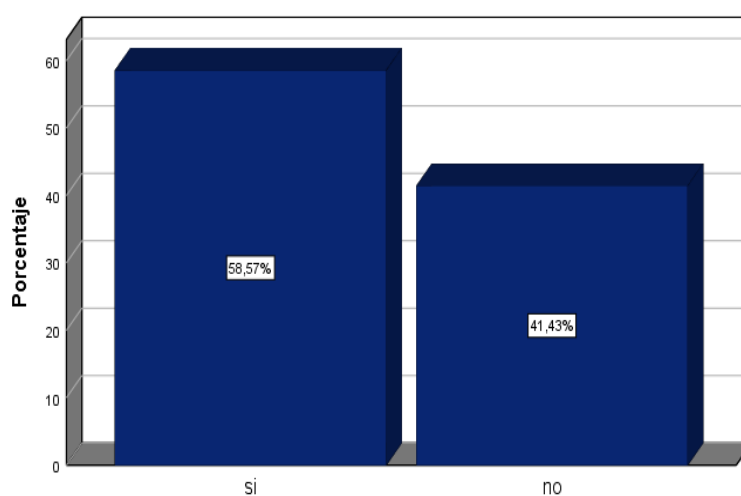
Tabla 7

¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	41	58,6	58,6	58,6
	no	29	41,4	41,4	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 5

¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: para estimar el nivel de liquidez también importante conocer cuáles son los recursos con los que se cuenta, de esta manera se podrá estimar a que sectores de la empresa se debe destinar el dinero disponible, mientras más recursos estén disponibles en la empresa mayor liquidez habrá para realizar las inversiones y/o saldar deudas. El gráfico muestra que, el 58,57% del total de encuestados afirman que en sus estimaciones de liquidez si toman en cuenta los inventarios y/o existencias, lo que les permite determinar el nivel de liquidez y a que sectores se debe destinar estos recursos. Por otro lado, el 41,43% de encuestados manifiestan que en sus estimaciones de liquidez si toman en cuenta los inventarios y/o existencias, lo que les podría dificultar conocer la real situación de los recursos que están disponibles dentro de la empresa.

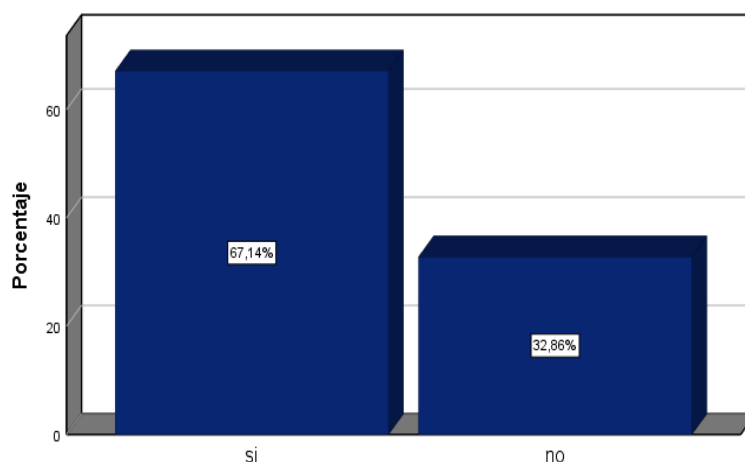
Tabla 8

¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	47	67,1	67,1	67,1
	no	23	32,9	32,9	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 6

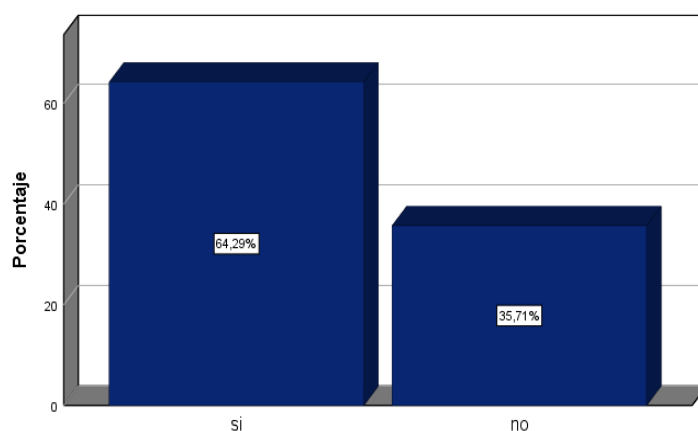
¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: la prueba acida es una manera de conocer la liquidez de la empresa a corto plazo y si la empresa es capaz de saldar sus cuentas también a corto plazo, es por ello que si dentro de un corto periodo de tiempo se desea invertir es importante hacer esta prueba para conocer el nivel de liquidez de la empresa. El gráfico muestra que, el 67,14% de los encuestados afirman que su contador si orienta el uso del ratio de prueba acida en la toma de decisiones de inversión en su empresa, lo cual les permite que sus decisiones de inversión sean menos riesgosas y los beneficios sean mayores, lo que les hace más competitivos. De manera contraria, el 32,86% de los encuestados afirman que su contador no orienta el uso del ratio de prueba acida en la toma de decisiones de inversión en su empresa, lo que incrementa el riesgo al momento de realizar alguna inversión y puede perjudicar la estabilidad económica de la empresa.

Tabla 9*Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?*

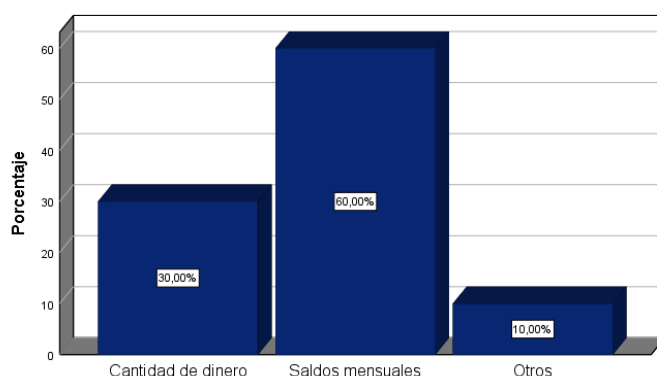
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	45	64,3	64,3	64,3
	no	25	35,7	35,7	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 7*Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: en el capital de trabajo se toma en cuenta el corto, incluye todos los activos con los que cuenta la empresa para seguir en funcionamiento, de acuerdo a la cantidad de estos activos se puede determinar si la empresa está en situación de cubrir todos sus requerimientos para que siga produciendo y/o funcionando de manera competitiva. El gráfico muestra que, el 64,29% de los encuestados afirman que antes de invertir si determinan el nivel de capital de trabajo, si el capital de trabajo es óptimo, esto motiva a que se realicen las inversiones de manera más segura y con altas probabilidades de que se obtengan beneficios. Por otro lado, el 35,71% manifiestan que antes de invertir no determinan el nivel de capital de trabajo, lo cual no les permite ver si su empresa es capaz de seguir de funcionando de manera adecuada después de la inversión, y los riesgos son muy altos ya que si la inversión no genera beneficios se puede perder la estabilidad económica de la empresa.

Tabla 10*¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Cantidad de dinero	21	30,0	30,0	30,0
	Saldos mensuales	42	60,0	60,0	90,0
	Otros	7	10,0	10,0	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 8*¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: la cantidad de capital de trabajo se determina teniendo en cuenta los activos y los pasivos de la empresa, pero cada empresa puede determinarlo de manera diferente de acuerdo a su situación económica. El gráfico muestra que el 30,00% de los encuestados afirman que estiman su capital de trabajo de su empresa mediante la cantidad de dinero con la que disponen, si la cantidad de dinero es alta entonces significa que su capital de trabajo es el adecuado, el 60,00% manifiestan que estiman su capital de trabajo mediante los saldos mensuales, lo cual sería lo más recomendado ya que el capital de trabajo se determina a corto plazo y los saldos mensuales permiten conocer con precisión la situación de la empresa durante cada mes y ver como evoluciona el estado de la empresa. Finalmente, el 10,00% del total de encuestados afirman que estiman su capital de trabajo mediante otros medios diferentes a lo antes mencionado, lo cual no significa que sus estimaciones estén mal ya que ellos eligen sus métodos de acuerdo al estado y funcionamiento de la empresa.

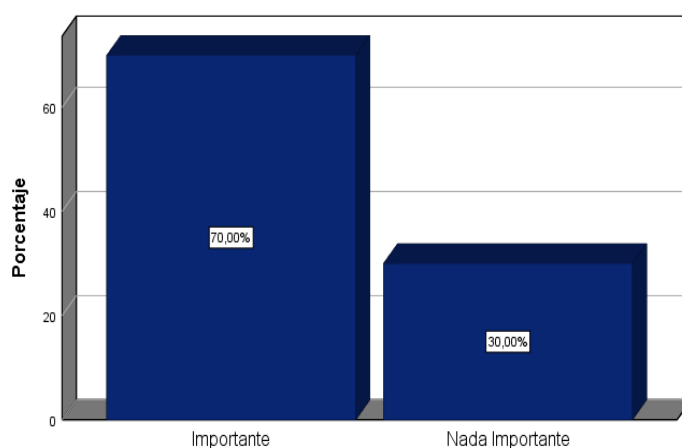
Tabla 11

¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?

		Frecuenci a	Porcentaj e	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Importante	49	70,0	70,0	70,0
	Nada	21	30,0	30,0	100,0
	Importante				
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 9

¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: de manera general y teórica, el capital de trabajo es muy importante ya que es lo que incluye los activos necesarios para que la empresa siga funcionando, pero en algunas empresas lo pueden poner en segundo plano ya que tienen otros indicadores como prioridad y ellos pueden decidir que el capital de trabajo no es tan importante como lo manifiesta la teoría. El gráfico muestra que, el 70,00% del total de los encuestados afirman que el capital de trabajo es importante en su empresa, lo que significa que para ellos conocer el nivel de activos con los que disponen para seguir en funcionamiento es importante. Mientras que, el 30,00% de los encuestados manifiestan que para ellos el capital de trabajo no es nada importante en su empresa, lo que muestra que para ellos existen otros indicadores económicos que son más importante para el funcionamiento y estabilidad de su empresa.

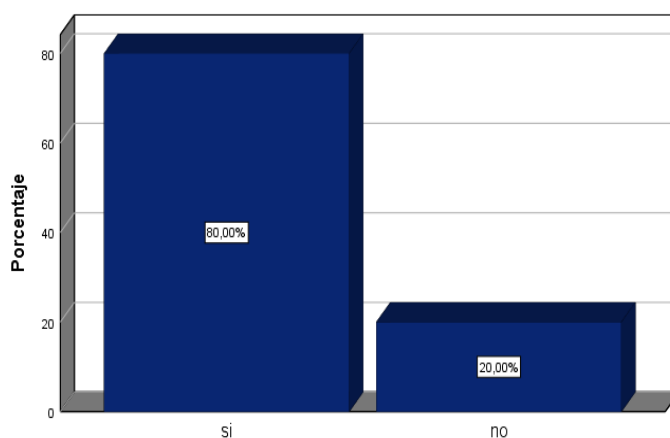
Tabla 12

Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	56	80,0	80,0	80,0
	no	14	20,0	20,0	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 10

Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el endeudamiento patrimonial se determina mediante los fondos ajenos y los fondos propios que se tienen para realizar una inversión y otra acción en el que se necesiten los recursos económicos, si los saldos ajenos son mayores a los propios, significa que la empresa es muy dependiente de los recursos económicos que de agentes externos, lo cual muestra que la empresa no tiene un buen nivel de recursos propios para realizar inversiones y/o acciones donde se necesitan de los recursos económicos. El gráfico muestra que el 80,00% de los encuestados afirman que antes de invertir ellos si determinan su capacidad de endeudamiento patrimonial, lo cual les permite tener una perspectiva más precisa de su estado económico. De manera contraria, el 20,00% de los encuestados manifiestan que antes de invertir ellos no determinan su capacidad de endeudamiento patrimonial, lo que no les permite conocer el estado real de su capacidad económica.

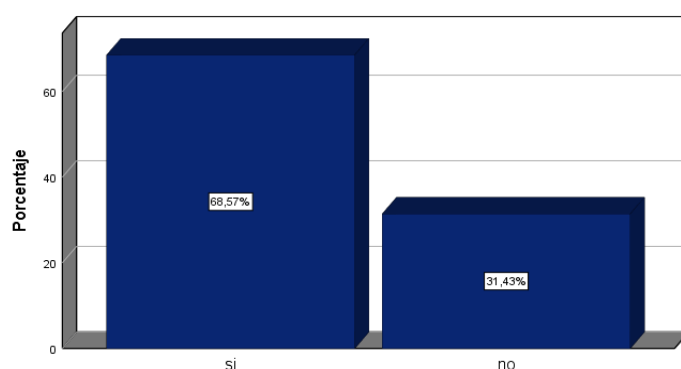
Tabla 13

¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
		a	e		
Válido	si	48	68,6	68,6	68,6
	no	22	31,4	31,4	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 11

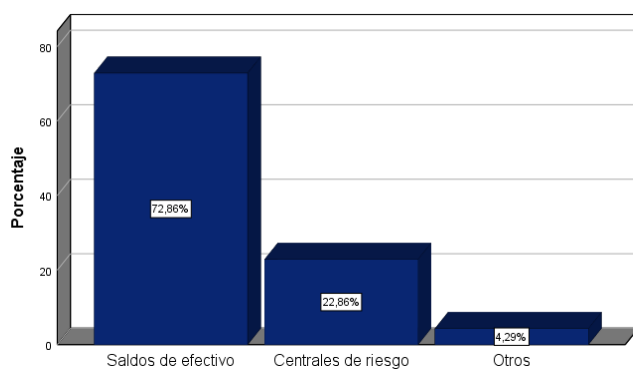
¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: de manera general es importante tener en consideración la capacidad de endeudamiento de su patrimonio, ya que de esta manera se puede conocer la capacidad económica con la que cuenta la empresa y si le resulta conveniente endeudarse o no, pero a pesar de esto no todas las empresas piensan igual ya que es posible que algunas empresas consideren que este indicador no es importante y lo ponen en un segundo plano. El gráfico muestra que el 68,57% de los encuestados afirman que, si consideran que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio, lo que les permite conocer el real estado económico de la empresa y de acuerdo a esto es que toman sus decisiones de endeudamiento de manera responsable y estratégica. De manera contraria, el 31,43% de los encuestados manifiestan que no consideran que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio, lo que no les permite conocer su capacidad real de endeudamiento lo que les puede afectar y arruinar su estabilidad económica, ocasionando crisis y déficit en la empresa.

Tabla 14*¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Saldos de efectivo	51	72,9	72,9	72,9
	Centrales de riesgo	16	22,9	22,9	95,7
	Otros	3	4,3	4,3	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 12*¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: de manera teórica, el endeudamiento patrimonial se estima teniendo en cuenta los ingresos mensuales a lo que se le resta los gastos fijos y a dicho resultado se le debe multiplicar por 0.4, lo más recomendable es que no se gaste más del 40% de los ingresos de la empresa en saldar deudas ya que si esto llega a ocurrir significa que la empresa no tiene una buena capacidad de endeudamiento patrimonial. El gráfico muestra que el 72,86% de los encuestados manifiestan que estiman su capacidad de endeudamiento del patrimonio mediante los saldos de efectivo, esto es lo más recomendable ya que mediante esto se puede conocer de manera más sencilla y precisa la capacidad que tiene la empresa para pagar y realizar su endeudamiento, mientras que el 22,8% manifiesta que estiman su capacidad de endeudamiento del patrimonio mediante los centrales de riesgo, lo que les permite conocer el riesgo de endeudarse mas no la capacidad exacta de la empresa para solventarlos. Por último, el 4,29% manifiestan que estiman su capacidad de endeudamiento del patrimonio mediante otros métodos

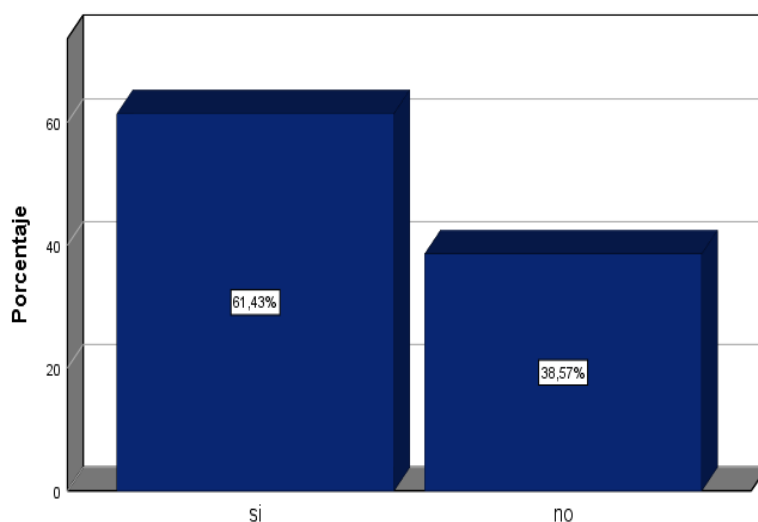
Tabla 15

Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	43	61,4	61,4	61,4
	no	27	38,6	38,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 13

Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el activo de una empresa es aquel que determina la cantidad de recursos económicos disponibles de la empresa, de esta manera si se conoce esta capacidad se puede decidir de manera coherente y estrategia si la empresa requiere de endeudarse y si lo puede solventar sin afectar a otros sectores que requieren también de dinero en efectivo. El gráfico muestra que el 61,43% de los encuestados afirman que antes de invertir si determinan su capacidad de endeudamiento de su activo, lo que les permite conocer su capacidad para realizar estas inversiones sin afectar a su empresa. De manera contraria, el 38,57% de los encuestados manifiestan que antes de invertir no determinan su capacidad de endeudamiento de su activo, esto no es recomendable ya que sus inversiones las realizan si tener en cuenta si va a afectar o no a otros sectores de su empresa.

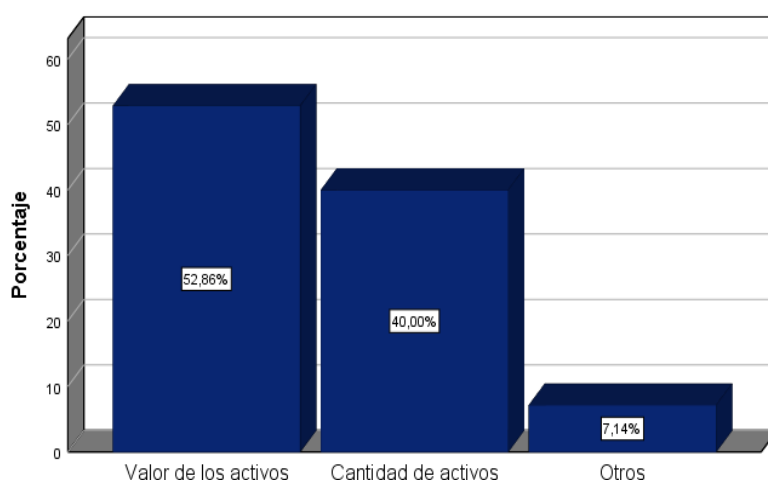
Tabla 16

¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Valor de los activos	37	52,9	52,9	52,9
	Cantidad de activos	28	40,0	40,0	92,9
	Otros	5	7,1	7,1	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 14

¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: un activo viene a ser los recursos de la empresa para realizar sus funciones de manera adecuada, estos activos pueden variar de acuerdo a la naturaleza de la empresa. El gráfico muestra que el 52,86% de los encuestados afirman que estiman su capacidad de endeudamiento de su activo mediante el valor de sus activos, ya que si sus activos, aunque no sean muchos cuentan con un gran valor tiene la capacidad necesaria para poder invertir y/o endeudarse sin afectar su estabilidad económica ni su funcionamiento y seguir siendo competitivo en la industria. Mientras que, el 40,00% de los encuestados afirman que estiman su capacidad de endeudamiento de su activo mediante su cantidad de activos, mientras más activos tengan mejor será su capacidad de endeudamiento de su activo. Por último, el 7,14% manifiestan afirman que estiman su capacidad de endeudamiento de su activo mediante otros tipos de indicadores.

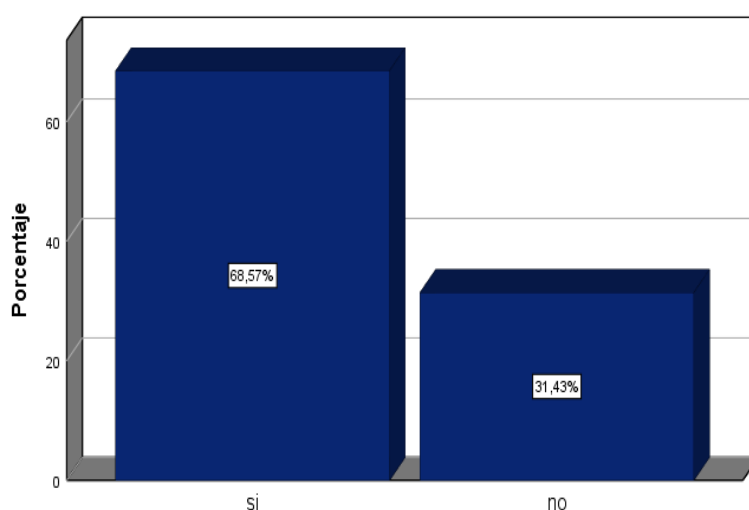
Tabla 17

¿Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	48	68,6	68,6	68,6
	no	22	31,4	31,4	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 15

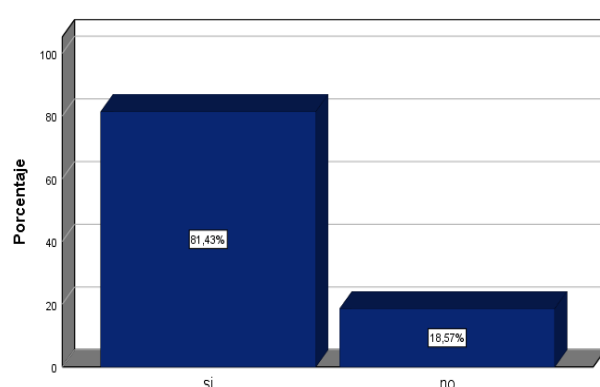
¿Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el endeudamiento de activos es muy práctico ya que es depende del nivel de los activos de la empresa que se puede determinar si la empresa debe o no realizar inversiones o endeudarse, es por ello que todas las empresas deben de conocer cuál es la capacidad de su ratio de endeudamiento de su activo antes de realizar alguna inversión. el gráfico muestra que el 68,57% de los encuestados afirman que su contador si les orienta sobre el uso de la ratio del endeudamiento de sus activos antes de invertir, lo que les permite realizar de manera más segura sus inversiones, reduciendo el riesgo y garantizando la obtención de beneficios. De manera contraria, el 31,43% % de los encuestados manifiestan que su contador no les orienta sobre el uso del ratio del endeudamiento de sus activos antes de invertir, esto los hace propensos a tomar malas decisiones al momento de realizar sus inversiones.

Tabla 18*Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?*

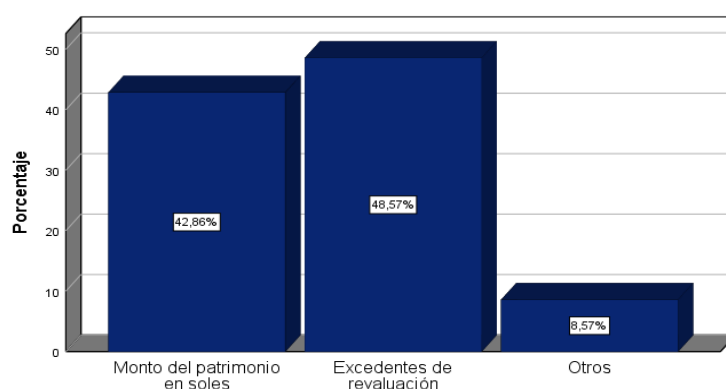
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	57	81,4	81,4	81,4
	no	13	18,6	18,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 16*Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el patrimonio de una empresa es lo que le garantiza y muestra su nivel de recursos disponibles, así como su posición en el mercado ante sus competidores, de esta manera si la rentabilidad del patrimonio de la empresa es alta, se puede asegurar que la empresa sobresale ante sus competidores y que cuenta con los recursos necesarios para seguir funcionando de manera eficiente. El gráfico muestra que el 81,43% de los encuestados manifiestan que antes de invertir si consideran la rentabilidad de su patrimonio, ya que si su rentabilidad es baja la mejor opción es no invertir ya que podría afectar a los recursos económicos disponibles de la empresa, pero si su rentabilidad es óptima lo mejor es que siga invirtiendo para mejorar aún más su rentabilidad. De manera contraria, el 18,57% del total de los encuestados afirman que antes de invertir no consideran la rentabilidad de su patrimonio, esto podría afectarlos ya que si la inversión no resulta beneficiosa la empresa podría caer en déficit ya que, al no recuperarse y tener una rentabilidad de patrimonio débil, la empresa no contaría con los recursos necesarios para sobrellevar dicha situación.

Tabla 19*¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?*

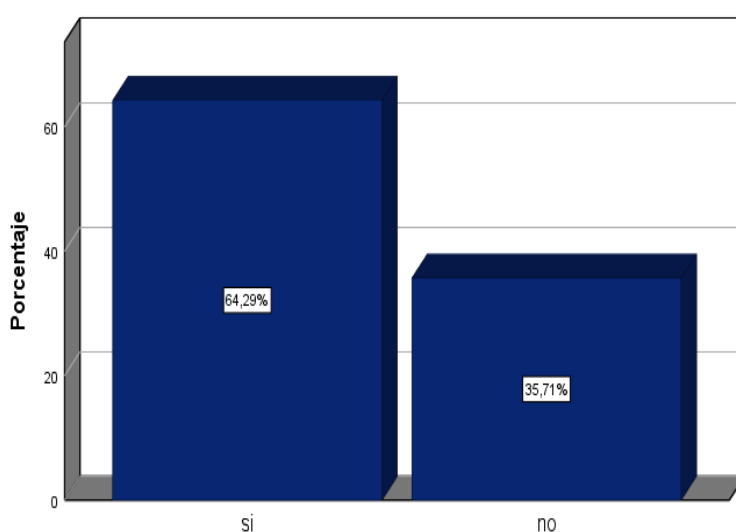
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Monto del patrimonio en soles	30	42,9	42,9	42,9
	Excedentes de revaluación	34	48,6	48,6	91,4
	Otros	6	8,6	8,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 17*¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: es uno de los indicadores económicos más usados en las empresas, mediante el cual se mide la tasa de crecimiento de las ganancias, en especial las ganancias que se obtienen gracias a las inversiones de los accionistas y nuevos inversionistas. El gráfico muestra que, el 42,86% de los encuestados afirman que estiman la rentabilidad de su patrimonio mediante el monto de su patrimonio en soles, es decir la cantidad de recursos en soles que tiene disponible, mientras que el 48,57% manifiestan que estiman la rentabilidad de su patrimonio mediante el excedente de revaluaciones, que es la cotización entre el capital social y la reserva corporativa. El 8,57% afirma que usa otros indicadores con los cuales estiman la rentabilidad de su patrimonio, cada empresa puede emplear diferentes métodos, lo importante es que el valor de su patrimonio les permita seguir manteniendo su estabilidad y posición en la industria.

Tabla 20*¿Orienta su contador el uso de la ratio de rentabilidad de su patrimonio?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	45	64,3	64,3	64,3
	no	25	35,7	35,7	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 18*¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio es una manera sencilla de conocer el nivel de viabilidad que tiene la empresa y su resultado se obtiene en porcentajes, lo que facilita la manera en la que los accionistas pueden ver si su inversión les está dando ganancias o no, además, sirve como un factor determinante para que las empresas puedan tomar decisiones y plantear estrategias de mejora en su gestión. El gráfico muestra que el 64,29% manifiestan que su contador si orienta el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio, lo que les hace más fácil poder manejar y conocer el estado de la empresa. Mientras que, el 35,71% manifiestan que su contador no orienta el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio, en este caso talvez no lo consideren necesario pero usar este ratio en la empresa es importante y en el caso de no emplearse podría generar dificultades al momento de manejar la empresa.

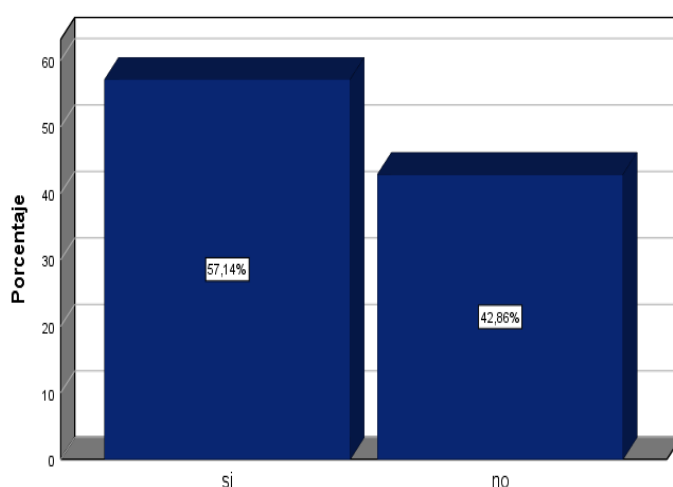
Tabla 21

Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	40	57,1	57,1	57,1
	no	30	42,9	42,9	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 19

Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el margen bruto muestra cual es la diferencia entre los ingresos y los costes de la empresa, mediante este indicador se conocen cuáles son los beneficios que obtiene la empresa en sus diferentes actividades, ventas y transacciones. El gráfico muestra que el 57,14% de los encuestados manifiestan que antes de invertir si estiman el margen bruto de su actividad económica, con lo que ellos pueden estimar cual es la cantidad de beneficios que obtienen en determinados periodos de tiempo, en caso de que estos beneficios sean bajos pueden plantear medidas correctivas para incrementarlo así evitar alguna posible crisis. De manera contra el 42,83% de los encuestados manifiestan que antes de invertir no estiman el margen bruto de su actividad económica, lo que les impide conocer cuál es la situación real de los recursos con los que cuenta la empresa en un determinado periodo de tiempo.

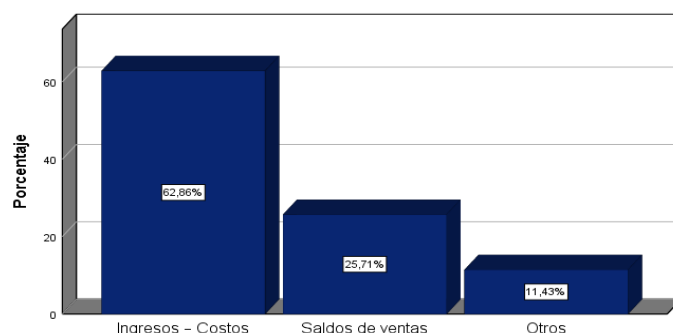
Tabla 22

¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ingresos – Costos	44	62,9	62,9	62,9
	Saldos de ventas	18	25,7	25,7	88,6
	Otros	8	11,4	11,4	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 20

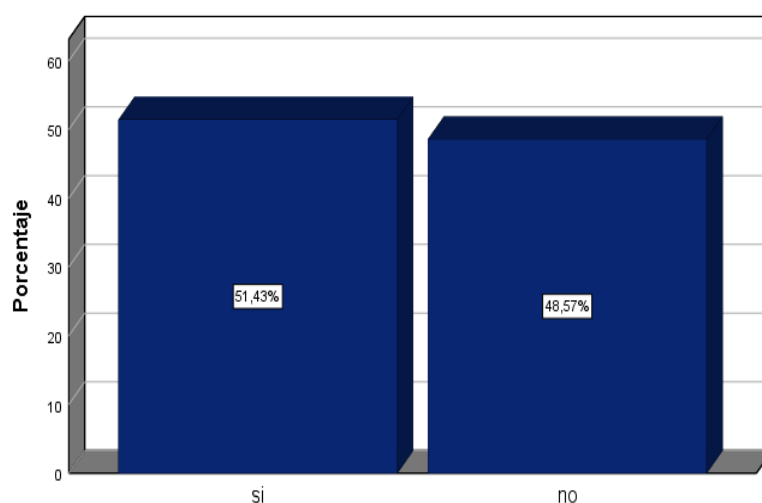
¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: son los ingresos de la empresa que se obtienen después de tener en cuenta lo que se obtiene con la venta de los productos o servicios, menos los costos que se realizan al producirlos. El gráfico muestra que el 62,86% de los encuestados afirman que estiman el margen de ganancia de su actividad empresarial mediante los ingresos y costos, es entendible que empleen este método ya que es el más sencillo y coherente ya que el resultado que se obtiene de restar los ingresos con los costos es la ganancia neta de la empresa y con esto se logra conocer si la empresa está obteniendo buenas ganancias con su producción. Mientras que, el 25,71% manifiestan que estiman el margen de ganancia de su actividad empresarial mediante los saldos de ventas, lo que también es una buena alternativa siempre y cuando sepas lo que has gastado para realizar dicha venta. Por último, el 11,43% menciona que estiman el margen de ganancia de su actividad empresarial emplean otros métodos, lo que no perjudica a la empresa ya que si esos métodos le funcionan para llevar un control adecuado todo va a depender de la situación de la empresa y como lo manejen.

Tabla 23*¿Orienta su contador el uso de la ratio de margen bruto antes de invertir?*

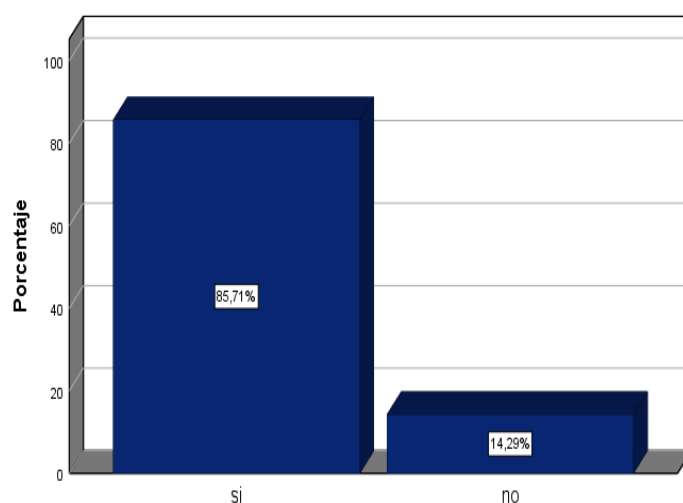
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	si	36	51,4	51,4	51,4
	no	34	48,6	48,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 21*¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: el ratio del margen bruto es aquel que muestra cuales son los beneficios directos que obtienen una empresa ya que se tiene en cuenta la cantidad de dinero que se obtiene por cada venta menos la cantidad de dinero que costos producir dicha venta, es por ello que para invertir es necesario conocer la cantidad de dinero que se obtuvo ya que esto permite conocer si la administración de los recursos de la empresa se están realizando de manera adecuada o no. El gráfico muestra que el 51,43% de los encuestados afirman que su contador si les orienta sobre el uso del ratio de margen bruto antes de invertir, ya que así logran conocer si están aptos o no para realizar dicha inversión. De manera contraria, el 48,57% del total de encuestados afirman que su contador no les orienta sobre el uso del ratio de margen bruto antes de invertir, lo que hace que el riesgo de invertir sea aún mayor ya que no se sabe si la empresa este teniendo un buen flujo de ingresos.

Tabla 24*¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?*

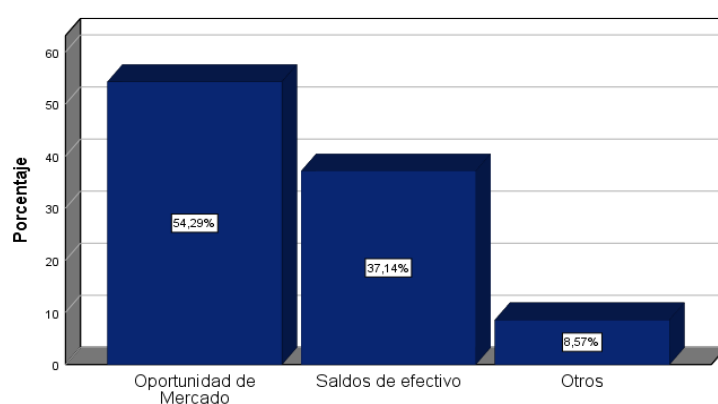
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	60	85,7	85,7	85,7
	no	10	14,3	14,3	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 22*¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: también conocidos como inmovilizados, son aquellos activos que son necesarios y que no suelen cambiar ante la producción de la empresa, estos activos también son los esenciales para que la empresa siga funcionando de manera óptima y asegura su continuidad en el mercado. El gráfico muestra que el 85,71% de los encuestados afirman que su empresa si invirtió en activos fijos en los últimos dos años, ya que mediante dichas inversiones garantiza el funcionamiento de su empresa, así como su innovación y continuidad, estos pueden ser: terrenos, marcas, maquinas, patentes, etc. De manera contraria a lo anterior, el 14,29% manifiestan que su empresa no invirtió en activos fijos en los últimos dos años, lo que puede significar que su empresa no requiere invertir en estos activos ya que cuenta con lo necesario para su funcionamiento.

Tabla 25*¿Qué motivaron su inversión?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Oportunidad de Mercado	38	54,3	54,3	54,3
	Saldos de efectivo	26	37,1	37,1	91,4
	Otros	6	8,6	8,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 23*¿Qué motivaron su inversión?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: las inversiones son actividades económicas en las que se destinan determinadas cantidades de dinero esperando obtener beneficios o ganancias, los motivos que incentiven la inversión pueden ser muy diversas y va a depender de las creencias y capacidad económica que tenga una empresa. El gráfico muestra que el 54,29% de los encuestados afirman que lo que motivó su inversión fueron las oportunidades de mercado, si la situación en el mercado que se quiere invertir es óptima, los riesgos de invertir son menores y las posibilidades de obtener ganancias son altas, en tal caso cualquier empresa interesada en ese mercado se ve motivado a invertir. El 37,14% manifiestan que lo que les motivó a invertir fueron los saldos de efectivo, esto significa que dicha empresa cuenta con recursos económicos altos y esto le permite tomar riesgos al momento de invertir ya que cuenta con los recursos para contrarrestar dichos riesgos. Por último, el 8,57% manifiestan que lo que les motiva a invertir son otros factores distintos a los mencionados anteriormente.

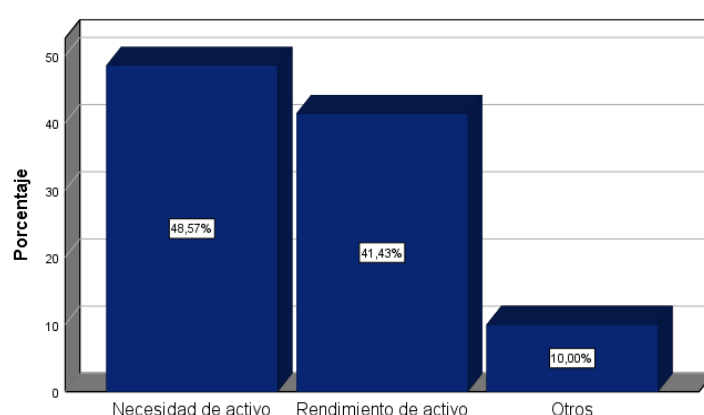
Tabla 26

¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Necesidad de activo	34	48,6	48,6	48,6
	Rendimiento de activo	29	41,4	41,4	90,0
	Otros	7	10,0	10,0	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 24

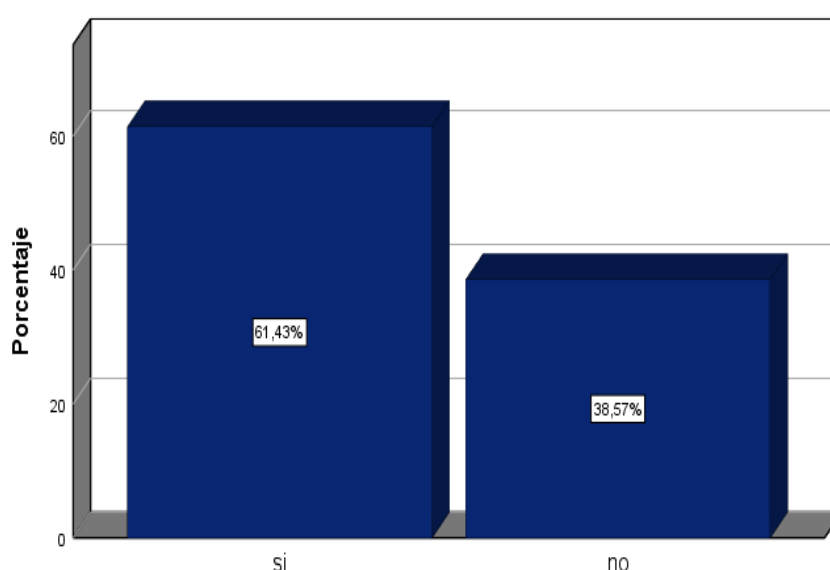
¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: existen muchos motivos que pueden motivar a adquirir un activo fijo, generalmente estos activos se consideran fijos si tiene una duración mayor a la de un año. El gráfico muestra que el 48,57% de los encuestados afirman que el criterio financiero que tomo en cuenta para adquirir el activo fijo fue la necesidad de dicho activo, la necesidad puede ser la principal causa de adquirir algún activo fijo ya que si no lo llega a adquirir puede perjudicar el funcionamiento de su empresa. El otro porcentaje que es del 41,43% manifestaron que el criterio financiero que tomo en cuenta para adquirir el activo fijo fue el rendimiento de ese activo, si dicho activo tiene un buen rendimiento entonces la empresa se ve motivada a invertir en dicho activo, de tal forma que pueda obtener más beneficios al tenerlo. Por último, el 10,00% manifestó que el criterio financiero que tomo en cuenta para adquirir el activo fijo fueron otros diferentes a los mencionados anteriormente, esto varía y aceptado ya que dicha decisión depende de lo que la empresa considere importante o necesario para tomar la decisión de invertir en dicho

Tabla 27*¿Invirtió su empresa en intangibles?*

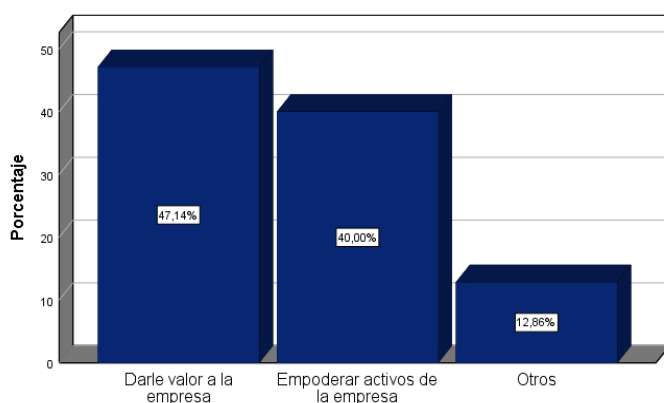
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	43	61,4	61,4	61,4
	no	27	38,6	38,6	100,0
	Tota	70	100,0	100,0	

Figura 25*¿Invirtió su empresa en intangibles?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: los intangibles también son importantes debido a que agregan valor a la empresa, estos pueden ser el derecho de autor, las marcas, patentes, normas, dominios de internet, franquicias, etc. Que, aunque no se puedan sentir físicamente existen y son importantes para el reconocimiento y desarrollo de la empresa. El gráfico muestra que, el 61,43% del total de los encuestados afirman que su empresa si invirtió en intangibles, esto con el propósito de ampliar su rango de alcance en el mercado y garantizar su continuidad y funcionamiento eficiente. De manera contraria, el 38,57% de los encuestados manifiestan que su empresa no invirtió en intangibles, lo cual se puede dar debido a que no tiene dicha necesidad o que la empresa puede funcionar de manera adecuada sin la necesidad de adquirir dichos intangibles.

Tabla 28*¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?*

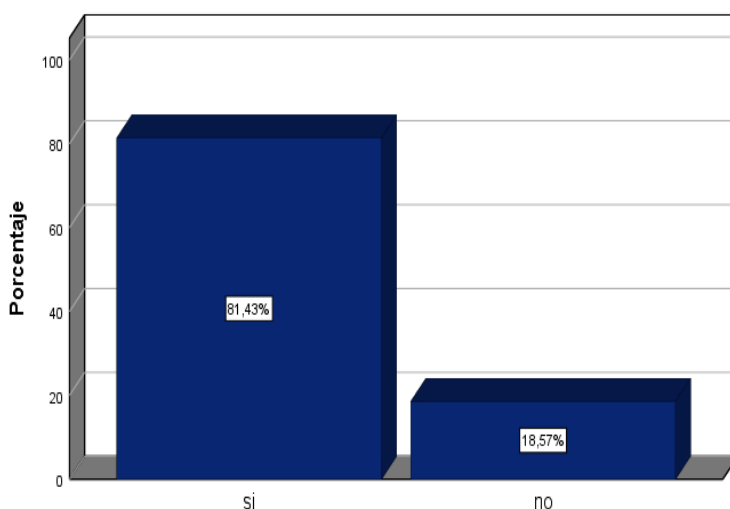
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Darle valor a la empresa	33	47,1	47,1	47,1
	Empoderar activos de la empresa	28	40,0	40,0	87,1
	Otros	9	12,9	12,9	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 26*¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: los activos intangibles son aquellos que, aunque no se puedan sentir físicamente, agregan valor a la empresa y es dicho valor lo que les hace ser importantes e indispensables para la empresa. El gráfico muestra que el 47,14% de los encuestados afirman que lo que les motivó a invertir en activos intangibles fue darle valor a la empresa, lo que es el principal funcionamiento de esta clase de activos, debido a que darle valor a la empresa ayuda a que funcione de manera correcta y asegura su continuidad en el mercado. Por otro lado, el 40,00% de encuestados afirman que lo que les motivó a invertir en activos intangibles fue empoderar activos de la empresa, lo que también les garantiza su continuidad además de que logran posicionarse en el mercado, superando así a su competencia. Por último, el 12,86% manifiestan que lo que les motivó a invertir en activos intangibles fueron otros factores distintos a los ya mencionados, que lógicamente también ayudan a mejorar la situación de la empresa.

Tabla 29*¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?*

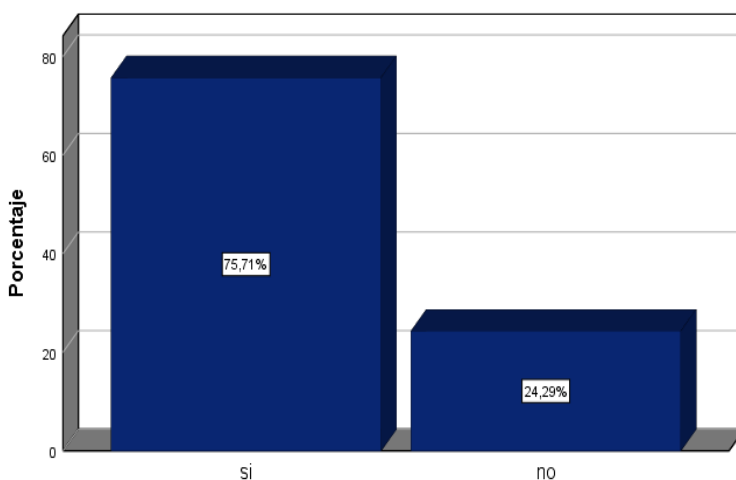
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	57	81,4	81,4	81,4
	no	13	18,6	18,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 27*¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: los riesgos económicos son aquellos riesgos que impiden que la empresa obtenga los resultados deseados o que cumplan con sus objetivos planteados, estos riesgos se pueden dar principalmente por los cambios que se producen en el mercado en el que se encuentra la empresa, la manera en la que se administra, las decisiones que se toman al momento de manejar los recursos de la empresa o eventos que tengan repercusiones negativas en el financiamiento de la empresa. El gráfico muestra que el 81,43% de los encuestados afirman que, si evalúan los riesgos económicos de su empresa antes de invertir, esto hace posible que puedan tomar buenas decisiones al momento de invertir y no poner en riesgo a su empresa. De manera contraria, el 18,57% de los encuestados manifiestan que, no evalúan los riesgos económicos de su empresa antes de invertir, lo que les hace más propensos a tomar malas decisiones de inversión que pueden afectar al nivel económico que tiene su empresa.

Tabla 30*¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?*

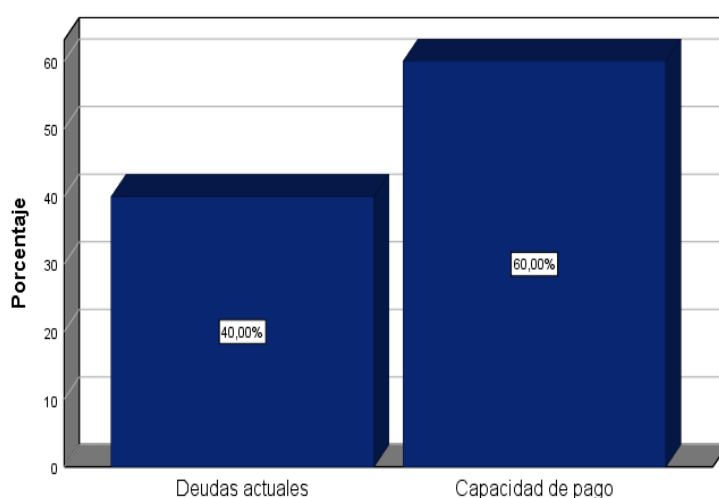
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	53	75,7	75,7	75,7
	no	17	24,3	24,3	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 28*¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: los ratios financieros son aquellos instrumentos que sirven para conocer la situación real de la economía de una empresa, los más usados por las empresas son: el ratio de liquidez, ratios de endeudamientos, ratios de actividad y los ratios de rentabilidad, si se usan de manera correcta se puede garantizar un buen manejo y funcionamiento eficiente de la empresa. El gráfico muestra que el 75,51% de los encuestados afirman que si toman en cuenta los ratios financieros para evaluar los riesgos económicos, si todos los ratios de financiamiento están óptimos entonces el riesgo que corre la empresa al realizar alguna inversión es mínima, casi inexistente. De manera contraria a esta afirmación, el 24,29% de los encuestados no toman en cuenta los ratios financieros para evaluar los riesgos económicos, lo cual podría perjudicar drásticamente a la empresa en caso llegue a tomar una mala decisión al momento de invertir.

Tabla 31*¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Deudas actuales	28	40,0	40,0	40,0
	Capacidad de pago	42	60,0	60,0	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 29*¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?*

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: es muy diversa la manera en la que se evalúan los riesgos financieros de una empresa ya que dichos riesgos pueden surgir por una variedad de factores. El gráfico muestra que el 40,00% de los encuestados afirman que evalúan los riesgos financieros de su empresa mediante las deudas actuales, lo cual no es muy recomendable para las empresas debido a que no toman en cuenta la capacidad económica con la que cuenta la empresa. Por otro lado, el 60,00% del total de encuestados manifiestan que evalúan los riesgos financieros de su empresa mediante la capacidad de pago de la empresa, si la empresa tiene la capacidad de pagar todas sus deudas significa que no cuenta con riesgos financieros debido a que los recursos económicos y la administración de la empresa son óptimos, en caso de presentar riesgos estos serían mínimos, lo cual significa que no dañara la estabilidad, funcionamiento y/o continuidad de la empresa.

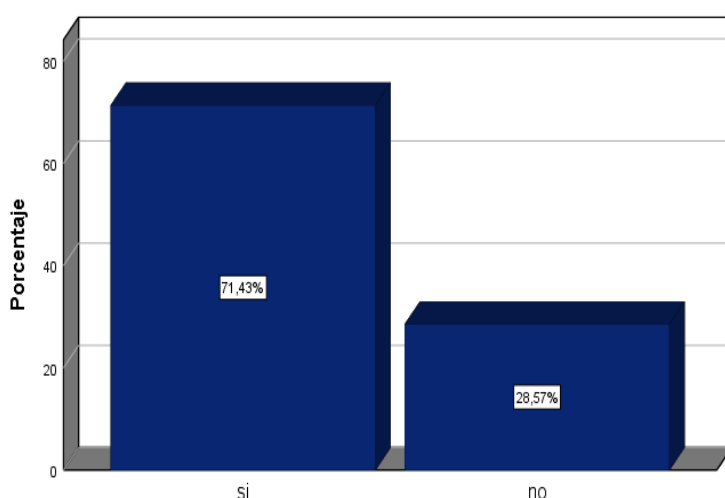
Tabla 32

¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	si	50	71,4	71,4	71,4
	no	20	28,6	28,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

Figura 30

¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: los ratios financieros son los que se encargan de evaluar la situación económica de las empresas, si estas están aptas o no para invertir o si cuentan con los recursos económicos necesarios para solventar algún endeudamiento. El gráfico muestra que el 71,43% del total de los encuestados afirman que si toman en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa, si estos ratios se administran de forma adecuada, los riesgos que surjan en el mercado difícilmente afectaran a la empresa ya que esta estará preparada para afrontar cualquier situación y tendrá los recursos necesarios para contrarrestar ciertos riesgos al momento de invertir o endeudarse. De manera contraria, el 28,57% manifiestan que no toman en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa, lo que muestra una clara deficiencia en el sistema de administración de dicha empresa y naturalmente la hace más propensa a que los riesgos y cambios del mercado la afecten.

4.2. CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS

Teniendo como propósito la tesis determinar la relación que existe entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles/restaurantes de Huánuco (la tesis no hace pruebas financieras con los estados de las empresas, dado que no es su propósito), los resultados que se han presentado hacen una descripción gráfica de cómo se establece los criterios de inversión a partir de la información que provee las finanzas a estos negocios. Para poder determinar la relación inferencial entre las variables de estudio, la tesis ha considerado el nivel descriptivo correlacional, este modelo de trabajo invita a comprender el comportamiento de las variables de manera individual, para luego establecer una relación a través de técnicas y/o estadígrafos que confirmen los postulados expuestos en la parte descriptiva. El coeficiente de correlación de Pearson, es una técnica que permite establecer el nivel de compatibilidad entre las variables, sin embargo, esta técnica se apoya en criterios específicos que a continuación listaremos:

Tabla 33

Criterios para analizar y determinar la relación entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en los Hoteles y Restaurantes de la ciudad de Huánuco durante el 2022

CORRELACIÓN	VALOR
Correlación negativa perfecta	(-1 - -0.5)
Correlación negativa fuerte moderada débil	(-0.5 – 0)
Ninguna correlación	0
Correlación positiva modera fuerte	(0 - 0.5)
Correlación positiva perfecta	(0.5 – 1)

Nota. Estadística para Administración y Economía de Richard I. Levin. Pearson Education

4.2.1. HIPÓTESIS GENERAL

“El uso de Ratios financieros se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022”

Tabla 34

Correlación entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

		Uso de Ratios Financieros	Decisiones de inversión
Uso de ratios financieros	Correlación de		
	Pearson	1	,661
	Sig. (bilateral)		,019
	N	70	70
Decisiones de Inversión	Correlación de		
	Pearson	,661	1
	Sig. (bilateral)	,019	
	N	70	70

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN. - la tesis ha hecho una evaluación respecto al uso de los ratios financieras en las empresas evaluadas, como resultado se ha tenido importantes hallazgos que ayudan a comprender que efectivamente hay un nivel de relación descriptiva con las decisiones de inversión. Se puede tomar como referencia la tabla número 3 donde el 67.1% de los encuestados manifiesta que analizan la liquidez de su empresa para ver si éste es eficiente o no, indudablemente este es un aspecto previo antes de poder invertir, dado que en la tabla 18 se puede observar que el 81.4% de los encuestados confirma que evalúa la rentabilidad de su patrimonio a partir del nivel de liquidez que estos tienen. Este nivel de relación descriptiva explicativa se confirma con el coeficiente de correlación Pearson estimada entre las preguntas correspondientes a la variable uso de ratios y decisiones de inversión, cuyo r^2 es igual a 0.661, y el p-valor 0.019 < a 0.05, que según los criterios de análisis planteado demuestran que hay una relación directa y fuerte entre ambas variables. De esta manera, la tesis válida la hipótesis planteada en el sentido de que, si hay relación entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las empresas de hoteles y restaurantes de Huánuco, dadas las evidencias planteadas en los considerandos ya descritos. Vale mencionar en este apartado en las empresas consideradas a ser encuestadas, tienen como

principal característica encontrarse en el régimen general, por lo tanto, cuentan con información financiera que la contabilidad le provee.

4.2.2. HIPÓTESIS ESPECÍFICOS

HE 1: “El uso de los Ratios de liquidez se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022”

Tabla 35

Correlación entre el uso de ratios de liquidez y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

		Uso de Ratios de Liquidez	Decisiones de inversión
Uso de ratios de liquidez	Correlación de Pearson	1	,701
	Sig. (bilateral)		,028
	N	70	70
Decisiones de Inversión	Correlación de Pearson	,701	1
	Sig. (bilateral)	,028	
	N	70	70
Nota. Información de tablas descriptivas			

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN: habiendo comprendido lo que ha determinado la tesis en la explicación anterior, y demostrando la relación entre las variables estudiadas, En este apartado se hace una evaluación específica respecto al uso de ratios de liquidez antes de tomar decisiones de inversión, por ello la tabla 5 permite observar que el 58.6% de los encuestados confirma que sus contadores los orientan en cómo usar estos ratios de liquidez para saber si la empresa dispone o no de efectivo para las inversiones planificadas. A partir de ello en la tabla 29 las empresas que han sido encuestadas confirman que hacen una evaluación del riesgo económico de su empresa antes de poder invertir, y es la liquidez 1 de estos considerandos así lo sostiene el 81.4% de quienes fueron encuestados. Con esta información descriptiva podemos

tener claro la relación que existe entre la dimensión y las decisiones de inversión. Tras correlacionar la información vertida en las preguntas correspondientes a liquidez, el resultado del coeficiente correspondiente es igual a 0.701, y el p-valor $0.28 < 0.05$, que según los criterios de análisis planteado demuestran que hay relación directa entre el uso de ratios de liquidez y las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de la ciudad de Huánuco durante el 2022. Con ello, estamos confirmando la hipótesis planteada para este apartado, dado las evidencias descriptivas e inferenciales que se detallaron líneas arriba.

HE 2: “El uso de las ratios de solvencia se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022”

Tabla 36

Correlación entre el uso de ratios de solvencia y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

		Uso de Ratios de solvencia	Decisiones de inversión
Uso de ratios de solvencia	Correlación de Pearson	1	,682
	Sig. (bilateral)		,026
	N	70	70
Decisiones de Inversión	Correlación de Pearson	,682	1
	Sig. (bilateral)	,026	
	N	70	70

ANALISIS E INTERPRETACIÓN, en la hipótesis específica dos podemos observar la obligación de relacionar el uso de ratios de solvencia con las decisiones de inversión en las empresas evaluadas, en la tabla 9 se pregunta a estos empresarios si determinan el nivel de capital de trabajo de sus empresas como requisito previo a las inversiones, los resultados que ahí se obtienen muestra que el 64 3% si

hace una evaluación de dicho indicador. Este resultado ha servido para que puedan invertir en algún tipo de activo fijo u otro, encontrando una oportunidad en el mercado tal como se muestra en la tabla 25, donde el 54.3% sostiene que las oportunidades de mercado han sido claves junto a los saldos de efectivo para poder invertir en tangibles e intangibles en las empresas evaluadas. Estos argumentos descriptivos no hacen más que confirmar la correlación estimada entre la dimensión y la variable cuyo valor del coeficiente es 0.682, y el p-valor $0.26 < \alpha 0.05$, que según los criterios de análisis planteado demuestran que confirmando de esta manera que si hay una relación directa y fuerte entre el uso de ratios de solvencia y las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de la ciudad de Huánuco. Las evidencias prácticas de ello se puede observar a partir de la observación donde alguna de estas empresas ha logrado ampliar su capacidad de atención, así como adquirir vehículos para la distribución en ciudad de los platos y servicios en general que ofrecen al público huanuqueño. Los contadores son actores claves en cómo usan esta información antes de decidir en qué o no invertir en sus negocios.

HE 3: “El uso de los Ratios de rentabilidad se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022”

Tabla 37

Correlación entre el uso de ratios de rentabilidad y las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022

		Uso de Ratios de rentabilidad	Decisiones de inversión
Uso de ratios de rentabilidad	Correlación de Pearson	1	,794
	Sig. (bilateral)		,018
	N	70	70
Decisiones de Inversión	Correlación de Pearson	,794	1
	Sig. (bilateral)	,018	
	N	70	70

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN. - finalmente la tesis evalúa el uso de ratios de rentabilidad como fase previa a las decisiones de inversión en las empresas analizadas. la información de la tabla 17 permite observar que los contadores asisten en el uso de ratios específicos que son parte de los indicadores de rentabilidad en las empresas, siendo la evaluación del ratio de endeudamiento de activos revisado por las empresas antes de hacer cualquier adquisición, así sostiene el 68.6% de quienes fueron encuestados. La información de la tabla 29, determina que efectivamente las empresas hacen una evaluación del riesgo económico de sus negocios antes de invertir así lo manifiesta el 81.4% de los encuestados. De esta manera podemos observar que hay una relación descriptiva clara entre la dimensión y la variable correspondiente, lo que confirma el coeficiente de correlación Pearson planteado en la tabla anterior cuyo valor es 0.794 y el p-valor $0.18 < \alpha < 0.05$, que según los criterios de análisis planteado demuestran que siendo directa el nivel de relación entre el uso de ratios de rentabilidad y decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de la ciudad de Huánuco 2022, confirmando la hipótesis específica número 3 planteada para la tesis.

De esta manera tras demostrar que efectivamente hay un nivel de relación de las 3 dimensiones con la variable dependiente se confirma pues lo especificado en la tabla 32, dónde se expresa que hay una relación directa entre las variables estudiadas. Estos considerandos serán fundamentales para el apartado siguiente dado que se hará una evaluación del nivel de compatibilidad con los textos publicados por autores.

CAPÍTULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. CONTRASTACIÓN DE RESULTADOS

Para determinar las conclusiones de la relación entre las variables de estudio, el propósito de este capitulo es comparar los resultados para determinar la relación que existe entre” El uso de Ratios Financieros y las Decisiones de Inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022”

Con respecto al objetivo general, se ha confirmado que “El uso de Ratios financieros se relaciona de una manera directa y fuerte con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022” esto ha sido demostrado en el trabajo de investigación realizado a la asociación de Hoteles y restaurantes de la ciudad de Huánuco, en el que se encontró una correlación de Pearson de a 0.661, y el p-valor 0.019, se obtiene que existe una correlación positiva entre las variable. Como se puede ver en la tabla 1 de los cuales el 67.1% de los encuestados dijeron que analizaron la liquidez de su empresa para ver si éste es eficiente o no, indudablemente este es un aspecto previo antes de poder invertir, dado que en la tabla 16 se puede observar que el 81.4% de los encuestados confirma que evalúa la rentabilidad de su patrimonio a partir del nivel de liquidez. **Según Guzmán 2010** es claro en determinar que estas razones numéricas, entregan información oportuna, que complementa a los valores absolutos que genera la empresa, haciendo que el análisis del comportamiento sea objetivo en el corto, mediano y largo plazo. **Según Flores 2012** Tiene entendiendo que estas razones, son la relación entre cuentas del estado financiero. Proveyendo información que hacen que las decisiones sean ágiles, certeras, esto a los accionistas o a los propietarios quienes tienen constante interés de conocer el rendimiento de sus recursos (pág. 305) **Según Mallo Jiménez 1997** para este autor, estas decisiones son las que se enfrenta como empresa a escenarios inciertos, en donde la certeza de los resultados no está asegurada. Las decisiones de inversiones establecidos por

el autor tienen que ver con las orientaciones estratégicas que le quieren dar a la empresa, lo que va a determinar el tamaño de la empresa, las operaciones que va a desarrollar entre otros aspectos importantes. **Según Van Horne & Wachowicz 2010**, sostiene que las decisiones que tiene un empresario para invertir están vinculadas con las tres decisiones importantes dentro de una empresa, como la creación de valor, entre otros aspectos importantes.

Con respecto al objetivo específico 1: A partir de esta información descriptiva, se puede determinar que si existe una relación directa y significativa entre El uso de los Ratios de liquidez con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022, con un coeficiente de correlación de Pearson que es igual a 0.701, y el p-valor 0.28, en la tabla 5 nos permite observar que el 58.6% de los encuestados confirman que su contador les instruye en cómo utilizar el ratio de liquidez para entender si la empresa tiene efectivo para las inversiones previstas. Con base en esto, las empresas encuestadas en la tabla 29 afirman que antes de invertir han evaluado los riesgos financieros de la empresa, uno de los cuales es la liquidez por lo que el 81,4% de los encuestados así lo considero **Según Apaza 2011** sostiene que esta ratio es la relación que existe entre los activos de tipo corriente de una empresa y los pasivos de corto plazo o corrientes, sus resultados indican si la empresa es capaz de cumplir sus obligaciones, pudiendo de esta forma comprender la normalidad de sus operaciones, sosteniéndose en su capacidad de cumplir, sin tropiezos las operaciones.

Con respecto al objetivo específico 2: A partir de esta información descriptiva, se puede determinar que si existe una relación directa y significativa entre El uso del ratio de solvencia se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022, con un coeficiente de correlación de Pearson que fue de 0.682, y el p-valor $0.26 < 0.05$, existe la obligación de vincular el uso de ratios de solvencia con las decisiones de inversión de las empresas evaluadas. En la tabla 9 se pregunta a los empresarios si han identificado el nivel de activo circulante de su empresa

como requisito previo para las inversiones donde los resultados obtenidos muestran que el 64,3% evaluaron este indicador. Este resultado le permite invertir en ciertos tipos de activos fijos y así encontrar oportunidades en el mercado, como se muestra en la tabla 25, de los cuales el 54,3% considera que las oportunidades de mercado son las principales inversiones junto con las tenencias de efectivo. Compañías. Prueba práctica de ello es la observación de que algunas de estas empresas han logrado ampliar su capacidad de servicio y han adquirido vehículos para distribuir los alimentos y servicios que ofrecen a los habitantes de la ciudad de Huanuqueño. **Según Pelepu, 2002** Otra forma de entender estos coeficientes es que mide la capacidad que tiene la unidad económica, detallando el respaldo económico que tiene para hacer frente a las obligaciones con terceros en el corto, mediano y largo plazo, Estos indicadores para las entidades financieras sobre todo son importantes, porque permiten establecer el criterio para apalancar algunas decisiones de inversión que tiene la empresa.

Con respecto al objetivo específico 3: Con base en esta información descriptiva, es claro si existe una relación directa, clara y significativa entre el uso del Ratio de rentabilidad se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022, donde la correlación de Pearson encontró que es 0,794. y valor p $0,18 < 0,05$. Como se puede observar en la tabla 17 el 68,6% que facilitan el uso de ratios especial es que forman parte de los ratios de rentabilidad de la empresa, la valoración de que las empresas revisen el ratio de endeudamiento antes de la adquisición, en la tabla 29 el 81,4% de los encuestados confirma que las empresas evalúan los riesgos financieros de su negocio antes de invertir, como lo indica el **Cabrera, 2005** “Estos ratios son importantes porque permiten ver como una empresa tiene capacidad para poder generar renta en el tiempo, esto en niveles que pueden ser expectantes para los inversionistas, en función a la cantidad de recursos que usen, lo que les permitiría evaluar si estos tendrían o no mejor rendimiento en empresas similares u otras inversiones”.

En cuanto a los Antecedentes veremos que nuestros resultados son similares a los planteados

Antecedente Internacional: En cuanto a los objetivos específicos, Tobar, (2020) en su investigación titulado **“Análisis del desempeño financiero a través de los indicadores financieros y el valor económico agregado del sector de información y comunicación en el Ecuador, período 2014 – 2017.”**

En esta tesis confirma el autor que efectivamente el uso de ratios de liquidez es un trabajo previo antes de establecer criterios y estrategias que permitan a las empresas darle valor económico,

De acuerdo a los resultados que obtuvimos se estableció que si se hace un análisis de riesgo para confirmar la evaluación esto a través de ratios proveídos por su contador;

Llegando a la conclusión de que si se necesita de un análisis financiero para poder tomar la mejor decisión para invertir, teniendo la misma comprensión que el tesista.

Antecedente Nacional: En cuanto al uso de ratios de solvencia, Según, Irrazabal (2018), en su investigación titulado **“Aplicación del ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los Estados Financieros y su Incidencia para la Toma de Decisiones en una Empresa de Transportes Urbano de Lima Metropolitana en el Periodo 2015”**

El autor que es peruano de la misma forma entiende que la importancia del análisis de los ratios de solvencia en los estados financieros es sumamente importante al momento de decidir en qué invertir.

Obteniendo así que lo dicho Irrazabal (2018) y lo encontrado concluimos que es necesario tener toda la información financiera requerida y un análisis de los ratios de solvencia, liquidez y capital para poder invertir bien.

Nuestra tesis no es ajena a ese entendimiento, por el contrario, abre luces para poder determinar que la información financiera proveída por su

contador es sumamente relevante al momento de seguir sus inversiones en tangibles e intangibles.

Antecedente Regional: Según, Sullca (2018), en su investigación titulado **“El Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad de la Empresa Almacenes Copacabana S.R.L.TDA Huánuco 2017”**

El investigador tiene una orientación clara que los estados financieros son relevantes en las decisiones de las empresas y más si es para invertir.

Nuestra Tesis no es nuevo en este sentido, muestra que la capacidad de identificar la información financiera que le brinda su contador es muy importante al momento de monitorear sus inversiones teniendo la misma comprensión correspondida por la tesis.

CONCLUSIONES

1. Respecto al objetivo general, la tesis ha demostrado la relación descriptiva directa y con una correlación muy alta que existe entre el uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022, ello se sustenta en el análisis descriptivo hecho a lo largo de la investigación donde los encuestados indican que previo a sus decisiones de inversión analizan la liquidez, si ven por conveniente endeudarse o si sus inversiones fueron rentables para la mejora de su empresa así como la rentabilidad del patrimonio.
2. Respecto al primer objetivo específico, la tesis ha demostrado según la el coeficiente de correlación Pearson cuyo resultado que si existe una relación directa entre la liquidez y las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022, donde los encuestados sostienen que sus contadores orientan al uso del ratio de liquidez como fase previa antes de la revisión de los riesgos económicos que enfrenta la empresa.
3. Respecto al segundo objetivo específico, la tesis ha demostrado según la el coeficiente de correlación Pearson la relación directa que existe entre los ratios de solvencia y las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022, el cual se especifica que el cincuenta por ciento más 1 hace una evaluación del capital de trabajo como fase previa tras determinar oportunidades de mercado para las inversiones que va a realizar.
4. Respecto al tercer objetivo específico la tesis ha demostrado según el coeficiente de correlación de Pearson la relación directa que hay entre el uso de ratios de rentabilidad con las decisiones de inversión en las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022 donde obtuvimos el resultado que los gerentes revisan los ratios de endeudamiento de activos previo al análisis de riesgos de la empresa y a la toma de decisiones que por ende abrían.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a los gerentes de la Asociación de empresas de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022:

1. Se les recomienda a los gerentes que a pesar de demostrar la relación que existe entre ambas variables invita a proponer a las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes un programa de entrenamiento financiero al total de sus agremiados, dado que existe un porcentaje considerable de empresas que no toman en cuenta las ratios financieras ni otro indicador similar al momento de decidir qué hacer con el efectivo de la empresa.
2. Se les recomienda a los gerentes, consideren los saldos en efectivo como respaldo patrimonial para cualquier decisión de inversión que éstos requieran, como tal los gerentes deben usar aplicaciones predeterminadas que les permite la evaluación de estos indicadores de manera inmediata en sus teléfonos móviles.
3. Se les recomienda a los gerentes tomar capacitaciones en el uso general de estos indicadores como por ejemplo el ratio de solvencia, ya que es un tema que debe ser tratado en la asociación de hoteles y restaurantes en el sentido de que hay empresas que no toman en cuenta dicho indicador al momento de decir.
4. Se les recomienda proponer a las empresas el diseño de aplicaciones ad hoc para los agremiados de los hoteles y restaurantes, donde se pueda monitorear permanentemente el nivel de rentabilidad que tienen las empresas, así como las principales ofertas de inversiones según el mercado en el que se manejan.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilera Alarcon, Joaquin & Ortiz Campos, Andrea. (2006). *Fidelización de Clientes: Análisis Empírico en la Industria de los prestadores de salud Privada en Chile*. Santiago, de Chile: Economía y Negocios, Universidad de Chile.
- Alcaide, J. C. (2009). *Fidelización de Clientes*. Madrid: Libros Profesionales de Empresas - ESIC.
- Álvarez de Cienfuegos, J. (1931). *Principios de Economía Política de Camilo Supino*. Madrid: Gráfica Universal.
- Álvarez, G. (2003). *Principios de contabilidad generalmente aceptados*. México: Boletín B-1.
- Amaya, J. (2010). *Toma de Decisiones Gerenciales*. Bogotá: Eco Ediciones.
- Andrade Sarango, D. M. (2019). *ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorros y Créditos "Inti Wasi" Ltda. Inticoop. del Cantón Saraguro Provincia de Loja en el periodo 2016 - 2017 y su incidencia en la Toma de Decisiones*. Loja: Universidad Nacional de Loja.
- Angulo Zevallos, S. E. (2018). *ANALISIS E INTERPRETACIÓN de Estados Financieros y la Planificación Financiera de las Empresas Industriales del Distrito San Juan de Lurigancho, 2017*. Huánuco: Universidad de Huánuco.
- Apaza, M. (2011). *Estados Financieros - Formulación, ANALISIS E INTERPRETACIÓN conforme a las NIIFS y al PCGE*. . Lima: Editorial Instituto Pacífico S.A.C.
- Baena, D. (2006). *Análisis Financiero, Enfoque y proyecciones*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.

- Brito Velarde, W. (2017). *Fidelización de Clientes para Incrementar las ventas en la empresa DISDURAN S.A. en el Cantón Duran*. Guayaquil Ecuador: Universidad Laica Vicente Rocafuerte.
- Buján, A. (01 de 01 de 2010). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de Enciclopedia Financiera: <https://www.encyclopediainanciera.com/finanzascorporativas/decision-sobre-el-dividendo-a-pagar.htm>
- Cabrera, I. J. (2005). *ANALISIS FINANCIERO*. Ecuador: Latinoamericana.
- Cantu G., G. (2004). *Contabilidad Financiera*. Ecuador: Latinoamérica.
- Cesar, R. (2009). *Módulo de Análisis Financiero*. Colombia: Latinoamericana.
- Cossa, L. (2009). *Introducción a la Economía*. Pavía: Editorial Horace.
- Educación Financiera. (04 de septiembre de 2015). ¿Por qué y para qué se pagan impuestos? *Communications*.
- Escobar Huerto, K. M. (2017). *Branding y Fidelización del cliente en el Centro Comercial Real Plaza de la Provincia de Huánuco 2017*. Huánuco: Facultad de Ciencias Empresariales, Universidad de Huánuco.
- Espíritu Bravo, I. I. (2016). *La Calidad del Servicio y su Influencia en la Colocación de Créditos del Programa de Microfinanzas de la Fundación por el Desarrollo de Huánuco 2016*. Huánuco: Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad de Huánuco.
- Espíritu Rueda, Deni Marleni & Basilio Paucar, Graciela Amparo. (2018). *El CRM (CUSTOMER REATIONSHIP MANAGEMEN) y la fidelización de cliente en la empresa AGRODISTRIBUIDORA CEPASA - HUÁNUCO, PERIODO 2016 - 2017*. Huánuco: Escuela Profesional de Ciencias Administrativas de la UNHEVAL.
- Fernández Izquierdo, A. (2010). *Finanzas Sostenible*. Bogotá: Netbiblo.

- Flores, J. (2012). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN de Estados Financieros*. (Tercera ed.). Lima: Entre Líneas S.R.L.
- Flores, J. (2013). *Finanzas para Ejecutivos*. (Vol. XX). Lima: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas.
- Funes, R. (2012). *Análisis sobre estrategias de Fidelización de Clientes*. Madrid,: EAE.
- García Villacorta, M. (20 de agosto de 2020). *Conexión ESAN*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2020/08/03/inversiones-viables-en-tiempos-de-covid-19/>
- García, O. L. (2010). *Finanzas Corporativas Un enfoque latinoamericano*. Buenos Aires: Alfaomega.
- Gitman, J., & Zutter, J. (2012). *Principios de Administración Financiera* (12 ed.). México.
- Gitman, L. (2007). *Principios de administración financiera*. México: Principios de administración financiera.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de Inversiones*. Madrid: Pearson Educación S.A.
- Gutiérrez Arranz, Ana María & García Gómez, Blanca. (2014). *Marketing de Fidelización*. Madrid: Ediciones Pirámide
- Gutiérrez Vega, V. (2016). *Lealtad de los clientes a las Instituciones Bancarias, Estudio Aplicado en la Provincia de Ñuble*. Chillan, Chile. Universidad del Bio, Facultad de Ciencias Empresariales.
- Guzmán, C. (2010). *Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. España: La Ley Grupo Wolters Kluwers.
- Hernández Sampieri, R. (2006). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION CIENTIFICA*. MEXICO: MACGRAWHILL.

- Irrazabal Malljo, V. (2018). *Aplicación del ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los Estados Financieros y su Incidencia para la Toma de Decisiones en la Empresa de Transportes Urbano de Laima Metropolitana en el Periodo 2015*. Universidad Ricardo Palma, Lima.
- J. Fred, W., & Eugene F, B. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. Bogotá: Pearson Educación.
- John, B. O. (1984). *Análisis Financiero, Guía Técnica para la toma de decisiones*. México: Mc Graw Hill.
- Lara Pasache, D. C. (2018). *El ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los Estados Financieros y su importancia en la Toma de Decisiones Caso ABC SAC. periodos 2015 - 2020*. Lima: Universidad de Lima.
- Levin, Richard & Rubin, David & (2004). *Estadística para Administración y Economía*. México: Septima Edición - Pearson Education.
- Li Ojeda, R. E. (2016). *Determinar la Existencia de la Relación de la Fidelización de los Clientes con la Planificación de las Captaciones y Colocaciones de Financiera PROEMPRESA S.A.* Lima: Facultad de Administración, Universidad de Lima.
- Lira Briceño, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Lima: MYPE COMPETITIVA.
- Lozano Cuzcano, M. L., & Suárez Moreno, L. L. (2018). *El Análisis Financiero mediante Ratios y su relación con la Toma de decisiones en la Empresa Hotel Venecia, periodo 2015 - 2017*. Universidad Nacional Hermilio Valdizán, Huánuco.
- Mallo Jiménez, C. (1997). *Contabilidad de Costes*. Madrid Editorial Pirámide.
- Medina Chevarria, Milagros del Rosario & Salazar Fernández, Sandra Giselle. (2017). *Fidelización de los clientes de la empresa SUR MOTORS de la Ciudad de Arequipa 2017*. Arequipa: Universidad Católica Santa María.

- Nava, R. M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.
- Panta Chero, O. J. (11 de septiembre de 2018). *EL CONTADOR*. Obtenido de EL CONTADOR: <http://elblogdelcontador.com/el-procedimiento-de-fiscalizacion>
- Pelepu Krishna, P. (2002). *Análisis y evaluación de Negocios mediante Estados Financieros* (Segunda ed.). México: Thomson.
- Ponce Cedeño, O. S., Morejon Santiestevan, M. E., & Salazar Pin, G. E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Madrid: 3Ciencias.
- Quevedo Guerrero, J. P. (2015). *Propuesta de un programa de Fidelización para lograr la lealtad de los clientes de Botica SOLFARMA del distrito de la Esperanza, Trujillo 2015*. Trujillo: Universidad Nacional de Trujillo.
- Rimarachin Mondragón, M. &. (2019). *ANALISIS E INTERPRETACIÓN de los estados financieros para la toma de decisiones en la Empresa Rectificaciones y Repuestos Tarapoto SAC, Periodo, 2016-2017*. Tarapoto: Universidad Nacional de San Martín.
- Salgado Herrera, H. F. (2012). *Ratios Financieros: manual de ejercicio de contabilidad* Lima: Academia.EDU.
- Scharch Alejandro, K. (2010). *Marketing de Fidelización: ¿Cómo obtener clientes satisfechos y leales, bajo una perspectiva latinoamericana?* BOGOTÁ: ECOE EDICIONES MCGRAWHILL.
- Soria, C. J. (2008). *Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial*. Bogotá: CECOF Asesores.
- Sullca CCopa, M. H. (2018). *El Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad de la Empresa Almacenes Copacabana S.R.L.TDA Huánuco 2017*. Universidad de Huánuco, Huánuco.

SUNAT. (21 de abril de 2018). *SUNAT*. Obtenido de SUNAT:
<http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/personas-menu/acciones-de-fiscalizacion/3123-tipos-de-fiscalizacion-personas>

Tapia Salinas, C. D. (2020). *ANALISIS E INTERPRETACIÓN a los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Santiago Ltda" del Canton Loja, periodo 2016 - 2017*. Loja: Universidad de Loja.

Tobar Viera, E. V. (2020). *Análisis del desempeño financiero a través de los indicadores financieros y el valor económico agregado del sector de información y comunicación en el Ecuador, período 2014 – 2017*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *"Fundamentos de Administración Financiera"*. México: Pearson Educación.

Van, H. (2008). *Fundamentos de administración financiera*. (Undécima ed.). México, México: Pearson Educación de México.

Wesron, J. F. (2000). *Fundamentos de Administracion Financiera* Bogotá: Pearson Educacion.

Wihrich, & Koontz. (2006). *Tipos de toma de decisiones*. Madrid: Estrategia Empresarial.

Zans, W. (2010). *Estados Financieros Formulación, Análisis e Interpretación* Lima: San Marcos E.I.R.L.

COMO CITAR ESTE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Vega Flores P. (2023). *El uso de ratios financieros y las decisiones de inversión en las Empresas de la asociación de hoteles y restaurantes de Huánuco 2022* [Tesis de pregrado, Universidad de Huánuco]. Repositorio Institucional UDH. <http://...>

ANEXOS

ANEXO 1

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TESIS: EL USO DE RATIOS FINANCIEROS Y LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN LAS EMPRESAS DE LA ASOCIACIÓN DE HOTELES Y RESTAURANTES DE HUÁNUCO 2023



Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables	Metodología	Instrumentos
General ¿De qué manera el uso de Ratios financieros se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022?	General Determinar de qué manera el uso de Ratios financieros se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022	General El uso de Ratios financieros se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022	1. Independiente Ratios Financieros	Tipo: Aplicada, busca profundizar los conocimientos acerca de las variables de estudio.	Encuesta Dirigida a los propietarios y gerentes de las empresas de la asociación de hoteles y restaurantes para conocer si usan o no los ratios financieros para tomar decisiones empresariales.
Específicos ¿De qué manera el uso de los Ratios de liquidez se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022? ¿De qué manera el uso de los ratios de solvencia se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022?	Específicos Determinar de qué manera el uso de los Ratios de liquidez se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022 Determinar de qué manera el uso de los ratios de solvencia se relaciona con las decisiones de inversión	Específicos El uso de los Ratios de liquidez se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022 El uso de los ratios de solvencia se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en	Dimensiones - Ratios de liquidez - Ratios de solvencia - Ratios de rentabilidad 2. Dependiente Decisiones de inversión Dimensiones - Tipos de inversión - Análisis de riesgo	Enfoque: Cuantitativa, el mismo que permite cuantificar la percepción de las variables para establecer sus relaciones. Nivel: Descriptivo, dado que se va establecer las características de cada una de las variables, sin emitir juicio alguno. Diseño: La tesis es no experimental de tipo correlacional, transversal simple.	

Restaurantes de Huánuco 2022?	en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022	las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022	Población: N = 69 empresas inscritas en la asociación de Hoteles y restaurantes Muestra: se considera solo las empresas activas 30 empresas.
¿De qué manera el uso de los Ratios de rentabilidad se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022?	Determinar de qué manera el uso de los Ratios de rentabilidad se relaciona con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022	El uso de los Ratios de rentabilidad se relaciona de manera significativa con las decisiones de inversión en las empresas de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco 2022	

ANEXO 2

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

ARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM'S
Uso de Ratios Financieros	Uso de Ratios de Liquidez	Liquidez	Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa? ¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir? ¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?
		Prueba acida	Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez? ¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias? ¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?
		Capital de trabajo	Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo? ¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa? ¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?
	Uso de Ratios de solvencia	Endeudamiento patrimonial	Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial? ¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio? ¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?
		Endeudamiento del activo	Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo? ¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo? ¿Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?
		Rentabilidad patrimonial	Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio? ¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio? ¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?
	Uso de Ratios de Rentabilidad	Margen bruto	Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica? ¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial? ¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?
		Inversión en activos fijos	¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años? ¿Qué motivaron su inversión? ¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?
		Inversión en intangibles	¿Invirtió su empresa en intangibles? ¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos?

Análisis Riesgo	de	Riesgo económico	¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir? ¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?
		Riesgo financiero	¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa? ¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?
	Costo Inversión	Costos fijos	Toma en cuenta los costos fijos antes de iniciar cualquier inversión Qué criterios considera de los costos fijos para invertir
		Costos Variables	¿Considera costos variables antes de invertir? ¿Qué criterios considera en los costos variables?

ANEXO 3

ENCUESTA

INSTRUCCIONES. – La presente encuesta tiene la finalidad de determinar el uso de ratios financieros, en sus decisiones de inversión. Las respuestas buscan establecer si los empresarios usan esta técnica financiera en las principales decisiones de la empresa. Es anónima y tiene fines académicos.

1. Antes de invertir ¿Usa su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?
Si () No ()
2. ¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?
Verificar Caja y bancos ()
Verificar liquidez patrimonial ()
3. ¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?
Si () No ()
4. Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?
Si () No ()
5. ¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?
Si () No ()
6. ¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?
Si () No ()
7. Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?
Si () No ()
8. ¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?
Cantidad de dinero ()
Salvos mensuales ()
Otros ()
9. ¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?
Importante ()
Nada Importante ()
10. Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?
Si () No ()
11. ¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?
Si () No ()
12. ¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?
Salvos de efectivo ()
Centrales de riesgo ()
Otros ()
13. Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?

- Si () No ()
14. ¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?
 Valor de los activos ()
 Cantidad de activos ()
 Otros ()
15. ¿Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?
 Si () No ()
16. Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?
 Si () No ()
17. ¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?
 Monto del patrimonio en soles ()
 Excedentes de revaluación ()
 Otros ()
18. ¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?
 Si () No ()
19. Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?
 Si () No ()
20. ¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?
 Ingresos – Costos ()
 Saldos de ventas ()
 Otros ()
21. ¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?
 Si () No ()
22. ¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?
 Si () No ()
23. ¿Qué motivaron su inversión?
 Oportunidad de Mercado ()
 Saldos de efectivo ()
 Otros ()
24. ¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?
 Necesidad de activo ()
 Rendimiento de activo ()
 Otros ()
25. ¿Invirtió su empresa en intangibles?
 Si () No ()
26. ¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?
 Darle valor a la empresa ()
 Empoderar activos de la empresa ()
 Otros ()
27. ¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?
 Si () No ()
28. ¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?
 Si () No ()
29. ¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?
 Deudas actuales ()
 Capacidad de pago ()

Otros ()
30. ¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?
Si () No ()

ANEXO 4

RELACION DE EMPRESAS DE LA ASOCIACION DE HOTELES Y RESTAURANTES

NOMBRE y/o RAZÓN SOCIAL	RUC	DIRECCIÓN
Broaster y Sandwich Pilón/ Bravo Miraval Bill Jhonatan	10459290384	Jr. General Prado #360
Brostería San Felipe/ Ian Carlos Coronel Minaya	10450849320	URB. Leoncio Prado Mz N Lt 1
Café Ortiz / Grima Torres Valle	10224016871	Jr. 28 de Julio #898
Café Ortiz / Romel Ortiz Torres	10225157532	Jr. Tarapacá #808
Café Rest. Techis/ María Teresa Espinoza Torres	10224015653	Jr. Damaso Beraún #818
Carlos Chicken E.I.R.L	20604754918	Jr. 28 De Julio #861
Carnívoro La Hamburguesa/ Carlos Alberto Marcos castro	10093045411	Jr. General Prado #850
Cevicheria Don Limon/ Sergio Antonio Luna Llanos	10225106831	Jr. 2 De Mayo # 1478
Cevicheria Don Sabino	20573249454	Jr. Mlc Centenario Leoncio Prado 379
Cevicheria el Cevichano/ Ana María Meaza Anaya	10224895041	Jr. 2 de Mayo #1353
Cevicheria El Mordisco / Grupo El Mordisco Huanuco EIRL	20602804349	Jr.2 De Mayo # 1360
Cevicheria El Mordisco / Marleny Janeth Alvarado Lino	10410410660	Prolongacion Bolivar # 123
Cevicheria El Mordisquito /Nilton Raul Maravi Lino	10421906641	Jr. Colonial #580
Cevicheria Gurmet Chanquesito	20605398538	Jr. Abtao #1019
Cevicheria La Estación/ Córdova Gómez Sonia L.	1022493330	Paucarbamba - Amarilis Jr. César Vallejo #153
Cevicheria la Sazón del Divo/ El Divo Karaoke EIRL	20573018568	Jr. Bolivar # 242
Cevicheria los Chanques/ Quiñones Rafael Mellir	10425855226	Jr. 2 de Mayo #1354
Cevicheria Peña el Chalán/ Mariza Berrospi Jara	10107934371	Jr. General Prado #878
Ceviicheria RestoBar el Pulpo/ Vilma Sonia Saavedra de Daga	20603016808	Jr. Aguilar #965
Chifa Khon Wa/ Castillo Manzano Luis Edgardo	10224092194	Av, La República #229
Chifa Khon Wa/ Inversiones Castro Leandro S.A.C	20601654891	Jr. Independencia #160
Chifa Khon Wa/ Inversiones Nicador S.C.R.L	20602269435	Jr. 28 de Julio #874-876
Chifa Khon Wa/ Leandro Campos Edith	10225046072	Jr. Damaso Beraún #627
Chifa Khon Wa/ O & K Once Empresas S.A.C	20601709199	Jr. Colonial #637-639 Amarilis
Chifa, Rest. Pollería La Plaza	10224980693	Jr. 28 de Julio #910
Chifa-Rest. Tay-Wa/ Ana Espinoza Pio	10225198387	Jr. Damaso Beraún #624

Chiringuito Pizzas & Drinks/ JANIBEL MILAGROS CARDENAS SUAREZ	20603662408	Jr. 28 De Julio #683
Club Campestre El Mordisco/Nancy Doris Maravi Lino	10462162401	Pacapucro S/N CP Menor Andabamba
Corporación Echevarria Pulgar E.I.R.L Chichos Papa's y Burger	20605844490	Jr. Damaso Beraún #535
D'Garay Café/ Tattiana Lizbeth Garay Espinoza	10446773660	Jr. General Prado #873
Don Felipe Chicken House /Maria Lourdes Chocano Escobar	1022487102	Prolongacion Alameda De La Republica # 298
Estefany's Salchipapas/ Gilter Ramirez Tello	10226663865	Av. Alameda de la República #310
Hotel Las Aventuras del Viajero S.A.C	20529162678	Jr. Huallayco #585
Hotel Restaurante y Polleria El Viajero	20601475261	Jr. Huallayco #789
Hotel, Polleria-Rest. Lo Mejor de Koky's S.C.R.L / Campos Ramirez Quintin	20529240067	Av. Universitaria #870
La Piazzeta Pizzas y Pastas EIRL/Palacios Morachimo Nilda Raquel	20603233809	Jr.Damaso Beraun # 845
La Tratoria Pizzas y Pastas /Maria Luz Palacios Morachimo	10087282002	Jr. Aguilar # 742
Mayitas / Rina May Figueroa Meneses	10224615774	Jr. Mayro # 304
Pizzas y Pastas Don Sancho / Ana Maria Palacios Morachimo	10225170903	Jr. General Prado # 645
Polleria Al Carbon SRL/Percy Pinzas Lopez	20489276373	Jr.2 De Mayo #959
Polleria el Scorpion 2/ Willy Jhimy	10426755691	Jr.Huallayco # 745
Polleria el Scorpion/ Luz Beatriz Evangelista Diego	10446128847	Jr. Huallayco # 785
Polleria La Cabaña E.I.R.L/ Scarlets- Rosa Gonzales Gallardo	20489418348	Jr. 28 De Julio #869
Polleria La Canasta/Jose Luis Guerra Trujillo	10224141331	Jr.Viña Del Rio # 301
Polleria Lucho's	10076862716	Jr. Leoncio Prado #283
Polleria Mario's/ Ketty Maza E.I.R.L	20489736803	Jr. 28 De Julio #879
Polleria Rest. Benjis/ Benjamín Francisco Vidal Beraún	10450181213	Urb. Leoncio Prado Lt 11 / Vía Colectora esq. FV 2
Polleria Shorton Grill S.A.C/ MIRKO BLADIMIR L'OPEZ FALLAQUE	20528910271	Jr. Damaso Beraún #685
Polleria Súper Pollo/ Danitza Cavalie Serna	10225112369	Jr. General Prado #1096
Polleria, Chifa, Rest. Koky's E.I.R.L/ Gonzales Huamali Koki Yoni	20605658891	AV. Universitaria #3055, Pillco Marca
Recreo Falcon / Servicios Generales Muquicho SRL	20600787455	Jr. 2 De Mayo # 190
Restaurante Diana	10224949477	Jr. Prolongación Abtao #590
Rest. Broaster Food Chicken /Lopez Fallaque Mirko Bladimir	10092998075	Jr. Damaso Beraun # 673
Rest. Polleria El Dorado	10416768256	Jr. Huallayco #917
Rest. Polleria Naryus	10094591819	Jr. Abtao #943
Rest. Polleria y Chevichería Mixtura Rosa/ Adalverta Adriano Montoya	10431046283	Jr. General Prdao #852

Rest. Sabor a Norte/ Blanca Trinidad Baldeón Martínez	10224038696	Jr. 2 De Mayo #845
Rest. Sol de Mayo S.C.R.L/ María de Milagros Ortega Araujo	10702983440	Jr. 28 de Julio #894
Rest. Sol de Mayo S.I.R.L/ Luz Araujo Bravo	20489627427	Cart. Central KM. 2.5 Amarilis
Rest. Tropicana/ Juan Wilfredo Requena Chagua	10445986459	Jr. Abtao #996
Restaurante Chifa Polleria Tarazona/Jarly Tarazona Hidalgo	10467743924	Jr. 28 De Julio # 495
Restaurante Don Carlos/ Marcello Vicor Alberto	10225023684	Jr. Damaso Beraún #815
Rompecabezas S.A.C/ Carolina Vidal Amiquero	20600892569	URB. Sta-María AV: Colectora Mz F Lt 7 Amarilis
San Felipe Brasa E.I.R.L/ Carlos Eduardo Minaya	20489618193	Jr. 2 de Mayo #1031
San Felipe Parking Plaza E.I.R.L/ Patricia Alejandra Minaya Pérez	20602319033	Jr. 2 de Mayo #428
San Felipe Todo Sabor E.I.R.L. /Edgardo Jesús Minaya Villanueva	20602320929	Jr. 2 de Mayo #971
San Felipe Todo Sabor E.I.R.L. /Edgardo Jesús Minaya Villanueva	20602320929	Jr. Huallayco #1451
San Sebastián Café y Kitchen/ Walter A. Coronel Minaya	10438127980	Jr. Huallayco #1431
Sanwicheria Tabas Seco / Distribuidora Dulce Plas	2048414601	Jr. Abtao # 712
Tello Holding S.A.C/ Ma Fruta	20573065302	Jr. General Prado #829

Relación de empresas consideradas en el directorio de la Asociación de Hoteles y Restaurantes de Huánuco.

ANEXO 5

VALIDACION DE INSTRUMENTO DE INVESTIGACION



Universidad de Huánuco

Evaluación de expertos

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación de un instrumento para investigación en Ciencias empresariales. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem de instrumento de evaluación.

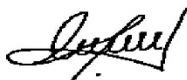
A continuación, sírvase identificar los ítem o preguntas y conste marcar con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además pueda hacer llegar otras apreciaciones en la columna de observaciones

Ítem	Valides de Contenido		Valides de Construcción		Valides de Criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planeado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	Si	No	Si	No	Si	No	
Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?	X		X		X		
¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?	X		X		X		
Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?	X		X		X		
¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?	X		X		X		
Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?	X		X		X		
¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?	X		X		X		
¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?	X		X		X		
Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?	X		X		X		
¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?	X		X		X		

¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?	X		X		X	
Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	X		X		X	
¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	X		X		X	
Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?	X		X		X	
Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X	
¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X	
¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X	
Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?	X		X		X	
¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?	X		X		X	
¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?	X		X		X	
¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?	X		X		X	
¿Qué motivaron su inversión?	X		X		X	
¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?	X		X		X	
¿Invirtió su empresa en intangibles?	X		X		X	
¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?	X		X		X	
¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?	X		X		X	
¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?	X		X		X	
¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?	X		X		X	
¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?	X		X		X	

Fuente: Universidad de Huánuco 2021

Datos de Experto:



Firma:

Nombre y Apellidos:

DNI:

CARLOS ALBERTO CÉSPEDES RUÍZ
22505017



Universidad de Huánuco

Evaluación de expertos

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación de un instrumento para investigación en Ciencias empresariales. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem de instrumento de evaluación.

A continuación, sírvase identificar los ítem o preguntas y conste marcar con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además pueda hacer llegar otras apreciaciones en la columna de observaciones

Ítem	Valides de Contenido		Valides de Construcción		Valides de Criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planeado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	Si	No	Si	No	Si	No	
Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?	X		X		X		
¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?	X		X		X		
Antes de Invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?	X		X		X		
¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?	X		X		X		
Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?	X		X		X		
¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?	X		X		X		
¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?	X		X		X		
Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?	X		X		X		
¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?	X		X		X		

¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?	X		X		X	
Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	X		X		X	
¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	X		X		X	
Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?	X		X		X	
Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X	
¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X	
¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X	
Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?	X		X		X	
¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?	X		X		X	
¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?	X		X		X	
¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?	X		X		X	
¿Qué motivaron su inversión?	X		X		X	
¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?	X		X		X	
¿Invirtió su empresa en intangibles?	X		X		X	
¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?	X		X		X	
¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?	X		X		X	
¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?	X		X		X	
¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?	X		X		X	
¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?	X		X		X	

Fuente: Universidad de Huánuco 2021

Datos de Experto:



Firma:

Nombre y Apellidos:

DNI:

VLADIMIR HAMILTON SANTIAGO ESPINOZA
41815735



Universidad de Huánuco

Evaluación de expertos

Estimado profesional, usted ha sido invitado a participar en el proceso de evaluación de un instrumento para investigación en Ciencias empresariales. En razón a ello se le alcanza el instrumento motivo de evaluación y presente formato que servirá para que usted pueda hacernos llegar sus apreciaciones para cada ítem de instrumento de evaluación.

A continuación, sírvase identificar los ítem o preguntas y conste marcar con un aspa en la casilla que usted considere conveniente y además pueda hacer llegar otras apreciaciones en la columna de observaciones

Ítem	Valides de Contenido		Valides de Construcción		Valides de Criterio		Observaciones
	El ítem corresponde a alguna dimensión de la variable		El ítem contribuye a medir el indicador planeado		El ítem permite clasificar a los sujetos en las categorías establecidas		
	Si	No	Si	No	Si	No	
Antes de invertir ¿Uso su empresa el ratio de liquidez para determinar el nivel de efectivo de su empresa?	X		X		X		
¿Qué otros criterios toman en cuenta para determinar el nivel de liquidez de su empresa antes de invertir?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso del ratio de liquidez antes de tomar decisiones de inversión?	X		X		X		
Antes de invertir ¿Usa el ratio de prueba acida para determinar el nivel de liquidez?	X		X		X		
¿En sus estimaciones de liquidez, toma en cuenta inventarios y/o existencias?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso de este tipo de ratio (prueba acida) en la toma de decisiones de inversión de su empresa?	X		X		X		
Antes de invertir ¿determina usted el nivel de capital de trabajo?	X		X		X		
¿Cómo estima usted el capital de trabajo de su empresa?	X		X		X		
¿Qué tan importante considera usted es el capital de trabajo en su empresa?	X		X		X		
Antes de invertir ¿Determina usted su capacidad de endeudamiento patrimonial?	X		X		X		
¿Considera que es importante determinar la capacidad de endeudamiento de su patrimonio?	X		X		X		

¿Cómo estima usted su capacidad de endeudamiento del patrimonio?	X		X		X		
Antes de invertir ¿determina usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	X		X		X		
¿Cómo estima usted la capacidad de endeudamiento de su activo?	X		X		X		
Orienta su contador el uso del ratio del endeudamiento de activo antes de invertir?	X		X		X		
Antes de Invertir ¿Considera usted la rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X		
¿Cómo estima la rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso del ratio de rentabilidad de su patrimonio?	X		X		X		
Antes de invertir ¿estima usted el margen bruto de su actividad económica?	X		X		X		
¿Cómo estima usted el margen de ganancia de su actividad empresarial?	X		X		X		
¿Orienta su contador el uso del ratio de margen bruto antes de invertir?	X		X		X		
¿Invirtió su empresa en activos fijos los últimos dos años?	X		X		X		
¿Qué motivaron su inversión?	X		X		X		
¿Qué criterios financieros tomo en cuenta para adquirir el activo fijo?	X		X		X		
¿Invirtió su empresa en intangibles?	X		X		X		
¿Qué motivaron su inversión en este tipo de activos intangibles?	X		X		X		
¿Evalúa los riesgos económicos de su empresa antes de invertir?	X		X		X		
¿Toma en cuenta ratios financieros para evaluar los riesgos económicos?	X		X		X		
¿Cómo evalúa los riesgos financieros de su empresa?	X		X		X		
¿Toma en cuenta los ratios financieros para evaluar financieramente su empresa?	X		X		X		

Fuente: Universidad de Huánuco 2021

Datos de Experto:

Firma:


Mtro. Luis Paul Rojas Gutierrez
CIAD: 13598

Nombre y Apellidos:

DNI: 44911189

ANEXO 6

FOTOS DE LOS DE LA ASOCIACIÓN DE HOTELES Y RESTAURANTES DE HUÁNUCO

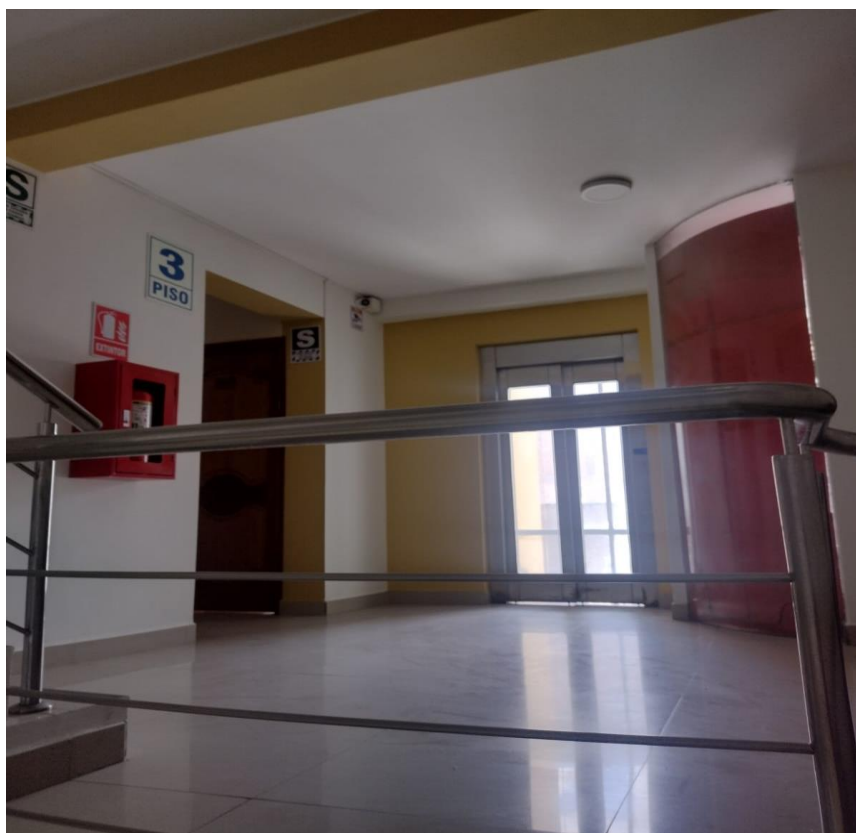
- RESTAURANTE EL VIAJERO



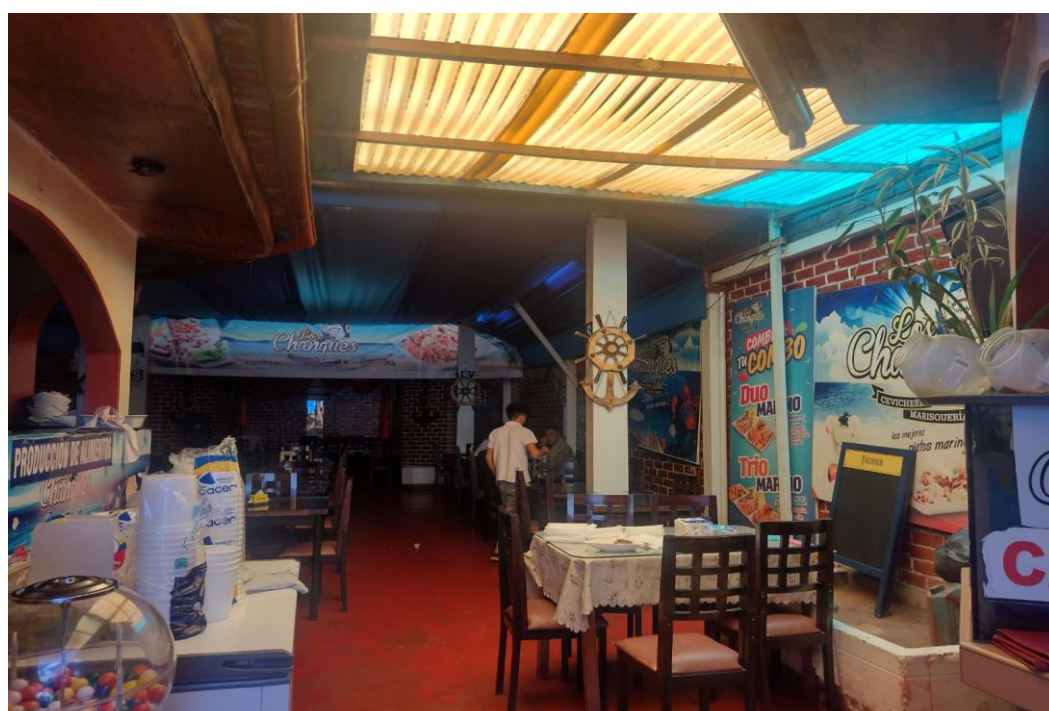


- HOTEL EL VIAJERO





- RESTAURANTE EL CHANQUES



- POLLERIA POLLERIA MARIO'S

