

# Análisis financiero y toma de decisiones en empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, periodo 2019-2020, Rioja San Martin

*por* Javier Solsol Chávez

---

**Fecha de entrega:** 20-sep-2023 09:03a.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 2171593633

**Nombre del archivo:** TESIS\_JAVIER\_SOLSOL\_17.09.2023\_1.docx (1.75M)

**Total de palabras:** 15189

**Total de caracteres:** 81168



Esta obra está bajo una [Licencia Creative Commons Atribución - 4.0 Internacional \(CC BY 4.0\)](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/)

Vea una copia de esta licencia en <https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/deed.es>



Obra publicada con autorización del autor



**1**  
**ESCUELA DE POSGRADO**  
UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CIENCIAS ECONÓMICAS CON MENCIÓN  
EN GESTIÓN EMPRESARIAL

**Tesis**

**Análisis financiero y toma de decisiones en  
empresa de servicios turísticos Rioja EIRL,  
periodo 2019-2020, Rioja San Martín**

Para optar el grado académico de maestro en Ciencias Económicas con  
mención en Gestión Empresarial

**Autor:**

Javier Solsol Chávez  
<https://orcid.org/0009-0009-3633-5279>

**Asesor:**

**2** Dr. Juan Zegarra Chung  
<https://orcid.org/0000-0003-3732-9021>

**Coasesor:**

Dr. Fernando Ruiz Saavedra  
<https://orcid.org/0000-0003-4664-4867>

**Tarapoto, Perú**

2023



**ESCUELA DE POSGRADO**

UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CIENCIAS ECONÓMICAS CON MENCIÓN  
EN GESTIÓN EMPRESARIAL

Tesis

**Análisis financiero y toma de decisiones en  
empresa de servicios turísticos Rioja EIRL,  
periodo 2019-2020, Rioja San Martín**

Para optar el grado académico de maestro en Ciencias Económicas con  
mención en Gestión Empresarial

**Autor:**

Javier Solsol Chávez

Sustentado y aprobado el 21 de agosto de 2023, por los siguientes  
jurados

**Presidente de Jurado**

Dr. Víctor Andrés Pretell Paredes

**Secretario de Jurado**

Dr. Aníbal Pinchi Vásquez

**Miembro de Jurado**

Econ. Mtra. Olga Adriana Arévalo Cueva

**Asesor**

Dr. Juan Zegarra Chung

**Co-asesor**

Dr. Fernando Ruiz Saavedra

Tarapoto, Perú

2023





**ESCUELA DE POSGRADO**

UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS  
PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CIENCIAS ECONÓMICAS CON MENCIÓN  
EN GESTIÓN EMPRESARIAL

**Tesis**

**Análisis financiero y toma de decisiones en  
empresa de servicios turísticos Rioja EIRL,  
periodo 2019-2020, Rioja San Martín**

Para optar el grado académico de maestro en Ciencias Económicas con  
mención en Gestión Empresarial

Los suscritos declaran que el presente trabajo de tesis, es original en su  
contenido y forma.

---

**Autor**

Javier Solsol Chávez

---

**Asesor:**

Dr. Juan Zegarra Chung

---

**Coasesor:**

Dr. Fernando Ruiz Saavedra

## Declaratoria de autenticidad

Javier Solsol Chávez, identificado con DNI N° 70678221, egresado de la Sección de Posgrado de la Facultad de Ciencias Económicas, del Programa de Maestría en Ciencias Económicas, con mención en Gestión Empresarial de la Universidad Nacional de San Martín, autor con la tesis titulada: **Análisis financiero y toma de decisiones en empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, periodo 2019-2020, Rioja San Martín.**

Declara bajo juramento que:

1. La tesis presentada es de mi autoría.
2. La redacción fue realizada respetando las citas y referencias de las fuentes bibliográficas consultadas.
3. Toda la información que contiene la tesis no ha sido auto plagiada;
4. Los datos presentados en los resultados son reales, no han sido alterados ni copiados, por tanto, la información de esta investigación debe considerarse como aporte a la realidad investigada.

Por lo antes mencionado, asumo bajo responsabilidad las consecuencias que deriven de mi accionar, sometiéndonos a las leyes de nuestro país y normas vigentes de la Universidad Nacional de San Martín.

Tarapoto, 21 de agosto de 2023.



.....  
**Bach. Javier Solsol Chávez**

DNI. N° 70678221

## Ficha de identificación

<b>Título del proyecto</b> Análisis financiero y toma de decisiones en empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, periodo 2019- 2020, Rioja San Martín.	<div style="text-align: center;">6</div> <b>Área de investigación:</b> <b>Línea de investigación:</b> <b>Sublínea de investigación:</b> <b>Grupo de investigación:</b> (indicar Resolución) <b>Tipo de investigación:</b> Básica <input checked="" type="checkbox"/> , Aplicada <input type="checkbox"/> , Desarrollo experimental <input type="checkbox"/>
<b>Autor:</b> Javier Solsol Chávez	Facultad de Ciencias Económicas. Escuela Profesional de Economía. <a href="https://orcid.org/0009-0009-3633-5279">https://orcid.org/0009-0009-3633-5279</a>
<b>Asesor:</b> Dr. Juan Zegarra Chung	<div style="text-align: center;">1</div> <b>Dependencia local de soporte:</b> Facultad o Institución: Ciencias económicas. Escuela Profesional: Economía. Unidad o Laboratorio: Economía. <a href="https://orcid.org/0000-0003-3732-9021">https://orcid.org/0000-0003-3732-9021</a>
<b>Coasesor:</b> Dr. Fernando Ruiz Saavedra	<b>Contraparte científica:</b> Facultad o Institución: Ingeniería civil y arquitectura. Unidad o Laboratorio: FICA País: Perú. <a href="https://orcid.org/0000-0003-4664-4867">https://orcid.org/0000-0003-4664-4867</a>



## **Dedicatoria**

Dedico esta tesis al Dios Todopoderoso, quien, en su amor insondable, nos da fuerza, paz y, sobre todo, nunca deja de cuidar de nuestra vida y salud. Agradezco también a mis queridos padres, quienes me han apoyado con sus sabios consejos porque estuvieron presentes para ver todo suceder, y quienes han sido los testigos más claros de todo el trabajo realizado, por creer siempre que podíamos salir adelante y por ser nuestro apoyo incondicional.

## Agradecimiento

Gracias <sup>2</sup> a Dios por mantenerme con vida y saludable, gracias a mi familia por involucrarse en mi desarrollo profesional y personal y por apoyarme en cada elección y proyecto a pesar de los desafíos, gracias a todos los compañeros de trabajo, amigos y maestros que nos ayudaron cuando lo necesitábamos. la mayoría, y gracias a todos ustedes que nos sirven de inspiración para seguir trabajando hacia nuestras metas.

## **1** Índice general

Ficha de identificación .....	7
Dedicatoria .....	8
Agradecimiento .....	9
Índice general .....	10
Índice de tablas .....	11
Índice de figuras .....	12
RESUMEN .....	13
ABSTRACT .....	14
CAPÍTULO I INTRODUCCIÓN A LA INVESTIGACIÓN .....	15
CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO .....	18
2.1. Antecedentes de la investigación .....	18
2.2. Fundamentos teóricos .....	20
CAPÍTULO III MATERIALES Y MÉTODOS .....	27
3.1. Ámbito y condiciones de la investigación .....	27
3.1.1. Contexto de la investigación .....	27
3.1.2. Periodo de ejecución .....	27
3.1.3. Autorizaciones y permiso .....	27
3.1.4. Control ambiental y protocolo de bioseguridad .....	28
3.1.5. Aplicación de principios éticos internacionales .....	28
3.2. Sistema de variables .....	28
3.2.1. Variables principales .....	28
3.2.2. Variables secundarias .....	28
3.3. Procedimientos de la investigación .....	30
CAPÍTULO IV RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	34
4.1. Resultado específico 1 .....	34
4.2. Resultado específico 2 .....	35
4.3. Resultado específico 3 .....	37
4.4. Resultado general .....	38
CONCLUSIONES .....	42
RECOMENDACIONES .....	43
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....	44
ANEXOS .....	51

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Descripción de variables del objetivo específico 1.....	29
<b>Tabla 2</b> Descripción de variables del objetivo específico 2.....	29
<b>Tabla 3</b> Descripción de variables del objetivo específico 2.....	29
<b>Tabla 4</b> prueba de normalidad .....	34
<b>Tabla 5</b> Relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones .....	34
<b>Tabla 6</b> Relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones .....	35
<b>Tabla 7</b> Relación entre los ratios financiero y la toma de decisiones .....	37
<b>Tabla 8</b> Relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones .....	38
<b>Tabla 9</b> Análisis de ratios.....	39

**1**  
**Índice de figuras**

Figura 1. Ubicación de Rioja ..... 27

## RESUMEN

<sup>4</sup> Análisis financiero y toma de decisiones en empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, periodo 2019-2020, Rioja San Martin

<sup>21</sup> En el presente estudio de investigación, realizó un estudio con el propósito de determinar la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020. Para lograr dicho objetivo, se hizo uso de <sup>1</sup> una metodología cuantitativa, de tipología básica, de nivel correlacional y con un diseño no experimental. Además, <sup>43</sup> la muestra del estudio fueron de 20 personas que trabajan en la empresa estudiada, <sup>43</sup> para la recolección de información se empleó los instrumentos del cuestionario y la ficha de análisis documental. <sup>1</sup> Entre los resultados se obtuvo que la relación existente entre <sup>3</sup> el análisis horizontal, análisis vertical, análisis financiero y el análisis financiero con la toma de decisiones; esto con un coeficiente de correlación de 0.721, 0.594, 0.658 y 0.671 respectivamente; <sup>12</sup> obteniendo en todas estas correlaciones un p-value inferior a 0.05. Concluyéndose que existe una correlación entre el análisis financiero y la toma de decisiones.

Palabras clave: toma de decisiones, análisis financiero, ratio financiero.

## ABSTRACT

<sup>9</sup> Financial analysis and decision making in a tourist services company Rioja EIRL, period 2019-2020, Rioja San Martin

<sup>22</sup> The purpose of the present research study was to determine the relationship between financial analysis and decision making in the tourist services company Rioja EIRL, in the district of Rioja, periods 2019-2020. To achieve this objective, a <sup>1</sup> quantitative methodology of basic typology, correlational level and non-experimental design was applied. In addition, the study sample consisted of 20 people working in the company under study, and the questionnaire and the documentary analysis form <sup>32</sup> were used to collect information. Among the results, it was found that the relationship between horizontal analysis, vertical analysis, financial analysis and financial analysis with decision making showed a correlation coefficient of 0.721, 0.594, 0.658 and 0.671 respectively. All these correlations obtained a <sup>1</sup> p-value of less than 0.05. <sup>6</sup> It is concluded that there is a correlation between financial analysis and decision making.

**Keywords:** decision making, financial analysis, financial ratio.

## CAPÍTULO I

### INTRODUCCIÓN A LA INVESTIGACIÓN

Una de las debilidades de las empresas es que no están acostumbradas a trabajar con indicadores financieros. Pero la importancia de estos últimos es tal, que les permite conocer la situación de su negocio y los resultados de las decisiones ejecutadas en un tiempo definido. El análisis financiero constituye un recurso eficaz para diagnosticar el desempeño de las actividades empresariales, pues brinda información numérica susceptible de ser interpretada para comparar los rendimientos con los de otras empresas similares y conocer internamente cómo se están gestionando las operaciones de la propia (Aguayo et al., 2022, pp. 65 042-65 043). Las decisiones que corresponden al ámbito de los negocios se vuelven más complejas cada vez por las distintas variables que intervienen, los sucesivos cambios del entorno y por la importancia de la rapidez en la reacción. Es por ello que considerar la información que entregan los análisis financieros es vital para la toma de decisiones (Almeida et al., 2020, p. 1).

A nivel internacional, en Arabia Saudita se supo que las decisiones financieras para un grupo de decisores de empresas tuvieron un 87.9 por ciento de importancia, el 86.2 por ciento cree que las decisiones referidas al área financiera ayudan a maximizar el valor de la firma en el mercado, el 85.9 por ciento opina que es primordial que la información concebida en los estados financieros sea precisa, y el 84.4 por ciento señala que las decisiones de tratar de escoger la mejor entre diversas alternativas, dicha opción debe ser la óptima. Asimismo, el 90.6 por ciento piensa que la credibilidad de los números colocados en los estados financieros es lo que genera confianza entre los distintos grupos de interés, tanto así, que el 88.2 ve como necesaria la presencia de un auditor antes de que los estados financieros se presenten o publiquen. De aquellos resultados, se demostró que las decisiones se toman con base en la información brindada en los estados financieros (Abdulshakour, 2020, pp. 18-21).

Al encuestar a un grupo de gerentes en Ruanda, se conoció que el 80 por ciento de ellos utiliza el análisis de ratios en una gran extensión, mientras que solo un 2.5 por ciento lo usa en pocas ocasiones; el análisis vertical se emplea en gran extensión en el 87 por ciento de los casos, y en el mismo nivel se encuentra el análisis horizontal con un 57.5 por ciento de los casos. Esto último llama la atención porque es el menos utilizado con una incidencia de 10 por ciento de los gerentes que nunca la emplean y en 20 por ciento que menciona hacerlo pocas veces. Por otro lado, las decisiones de corto plazo se realizan de forma frecuente en el 65 por ciento de los casos, y muy poco o nunca en el 22.5 por ciento; las decisiones de inversión son frecuentes en para el 70 por ciento de



gerentes, mientras que

el 7.5 por ciento nunca o casi nunca las toma. Por lo tanto, en el 90.2 por ciento de las decisiones influye el análisis financiero en la empresa que se evaluó (Berthilde y Rusibana, 2020, pp. 367-370).

A nivel nacional, en una empresa de Cajamarca, fue evidenciado que muestra solvencia para el pago de sus deudas, ya que posee 1.75 soles por cada sol que adeuda, su capital de trabajo después de cubrir las deudas de corto plazo es mayor a 419 mil soles, sus mercaderías se vuelven cuentas por cobrar o efectivo en nueve días, y el cobro de sus créditos los realiza en un promedio de 14 días, asimismo, la rentabilidad por el capital es de 0.15. Gracias al mencionado análisis de sus estados financieros se observa que se requiere de evaluaciones previas de los clientes a quienes se les desea otorgar crédito, es menester un sistema para el manejo de inventarios, los empleados no son hijos y los productos tardan en ser entregados (Casas y Pastor, 2021, pp. 50-52).

En Lima, el 75 por ciento de los gerentes y personal decisor en una empresa señala que a veces se toma en consideración la información financiera de la organización como soporte para dirigir la empresa, no obstante, hay un 25 por ciento que indica que casi nunca lo hace. Luego, el 50 por ciento de ellos refiere que **analiza la composición del patrimonio, pasivo y activo de la empresa**, el 25 por ciento casi siempre realiza tal acción, mientras que el restante 25 por ciento casi nunca. El análisis tendencial casi nunca se lleva a cabo, indican todos los encuestados. En contraste, sí conoce el capital de trabajo y la liquidez de la empresa el 75 por ciento de ellos, mientras que el restante 25 por ciento dice que a veces toma conocimiento de aquellos (Siancas, 2020, pp. 25-33).

A nivel local, <sup>1</sup> **en el distrito de Rioja, región San Martín**, se encuentra **la** empresa de servicios turísticos Rioja EIRL. El investigador ha conversado de manera informal con algunos de sus colaboradores, quienes refieren que los representantes de dicha empresa llevan a cabo sus actividades basándose en sus propios criterios o por intuición resultante de su experiencia, se comenta que no revisan los estados financieros porque no tienen conocimiento en dicha materia, en ese contexto deciden comprar activos u optar por alguna fuente de financiamiento del sector bancario. La situación descrita estaría efectuándose porque no existiría una organización y ordenamiento <sup>20</sup> **en las cuentas de los estados financieros de la empresa**, no sería una práctica permanente que la entidad evalúe su desempeño <sup>13</sup> **con el paso de los años**, tampoco se estaría interpretando la importancia que tienen **los costos de venta y gastos administrativos**, el equipo de finanzas, posiblemente, está dejando de lado brindar una clara interpretación y evaluación de cómo va la empresa en cuanto a su endeudamiento, al crédito que brinda

a sus clientes, a sus ganancias y otros factores que influyan en sus operaciones. De seguir así, la empresa corre el peligro de perder inversiones, dejar de percibir utilidades anuales, desaprovechar la oportunidad de encontrar debilidades en la estructura de costos y en el manejo de sus cuentas por cobrar, siendo estos elementos determinantes para su permanencia en el mercado.

Es así que se planteó como problema general: ¿Qué relación existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?; mientras los problemas específicos fueron: i) ¿Qué relación existe entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?, ii) ¿Qué relación existe entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?, iii) ¿Qué relación existe entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?

Mientras que las hipótesis general que se planteó fue: Existe relación significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020; y las hipótesis específicas fueron: i) Existe relación significativa entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020, ii) Existe relación significativa entre el análisis vertical y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020, iii) Existe relación significativa entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.

Además se planteó como objetivo general de: Determinar la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020; mientras que los objetivos específicos fueron de: i) Establecer la relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020, ii) Identificar la relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020, iii) Hallar la relación entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.

## <sup>1</sup> CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO

### 2.1. Antecedentes de la investigación

#### Internacionales

Berthilde y Rusibana (2020) llevaron a cabo <sup>2</sup> su estudio en Ruanda. En sus resultados describieron que el 80 por ciento de los trabajadores atestiguan que la empresa usa análisis de ratios financieros, el análisis de tamaño común también se realiza en gran medida según el 62.5 por ciento, el 87.5 por ciento dice lo mismo del análisis vertical, y el 57.5 por ciento respecto al análisis vertical. El 59.5 por ciento cree que las decisiones sobre el pago de dividendos se realiza en gran medida, y la decisión de corto y largo plazo en un 65 y 70 por ciento, respectivamente. Las modificaciones en el pago de los dividendos se deben en un 90.2 por ciento a los cambios en los indicadores del análisis financiero. La variación de una unidad en el análisis vertical (demás variables independientes constantes) cambiaría en 0.454 la decisión del pago de dividendos, y si sucede lo mismo con el análisis vertical, el pago de dividendos sería 0.539, ambas resultaron significativas. Así también, las variables independientes explicaron los cambios del 90.5 por ciento en las decisiones de corto plazo y del 95.1 por ciento en las de largo plazo. Se concluyó que el análisis de los estados financieros <sup>44</sup> provee información para tomar mejores decisiones financieras.

Abdulshakour (2020) desarrolló su trabajo en Arabia Saudita. En sus resultados se logró corroborar que el puntaje otorgado a los estados financieros de las empresas, según los decisores, es de 82.8 por ciento en promedio. Ellos creen que los estados financieros son clave para tener <sup>17</sup> conocimiento de la situación en la que se encuentra la empresa a nivel financiero, además, cuando no hay claridad ni credibilidad en estos documentos, los inversores desconfían de la empresa. <sup>12</sup> La toma de decisiones financieras en estas empresas tuvo una aprobación de 81.3 por ciento en promedio. Los decisores señalan que toman en cuenta el riesgo y su relación con los retornos, también le dan relevancia al incremento del valor de mercado de su empresa. Se demostró la significativa correlación entre las decisiones tomadas sobre las finanzas y el análisis de los estados financieros con un coeficiente de 0.726.

#### Nacionales

Hernández et al. (2022) efectuaron su trabajo en Perú. En sus hallazgos se describió que un 92 por ciento afirma que llevar a cabo análisis financieros y económicos brinda

información útil sobre la toma de decisiones que logran efectividad en las empresas analizadas, hubo un 85 por ciento que opina como relevante la determinación de precaución de quiebra y su probabilidad de ella en las empresas, el 96 por ciento cree que se debe incluir el analizar las amenazas y debilidades, y el 95 por ciento incluye las oportunidades y fortalezas; el 94 por ciento considera que la disposición del financiamiento interna requiere de decisiones que sean efectivas, el 96 por ciento cree lo mismo para el financiamiento externo y un 93 por ciento percibe que decisiones deben tomar en cuenta el prever y manejar los riesgos. Se concluyó que el 86.49 por ciento de las decisiones se ven influenciadas por el análisis económico y financiero.

Mejía et al. (2022) ejecutaron su investigación en Perú. En su análisis vertical se demostró una elevada liquidez con un 94.5, 94, 95.2 y 94.5 por ciento de la cuenta de caja bancos en relación al total de sus activos; el capital significó el 61.8 por ciento del total de pasivo y patrimonio en el periodo 2017-2018 disminuyó hasta representar el 48.5 y 49.4 por ciento en los siguientes dos años; del estado de ganancias y pérdidas se verificó que la utilidad bruta representó 2 por ciento en el 2017, 5 por ciento para el año 2018 y el siguiente fue 83 por ciento, para incurrir en pérdida de -1 por ciento en 2020. Se concluyó que el costo de ventas es alto, la firma no se endeuda con activos fijos, sus activos muestran baja rentabilidad y tienen utilidad operativa reducida, además de un exceso de liquidez; con base en esa información es posible tomar decisiones de financiamiento, inversión y de operación mediante el método JHOSCEL.

## Locales

Bardales (2022) realizó su estudio en la provincia de Rioja, región San Martín. En sus resultados se diagnosticó que la situación financiera y económica de la compañía evaluada estuvo en un nivel medio para el 50 por ciento, el 30 por ciento lo calificó con un nivel bajo y el restante 20 por ciento dijo que esta llegó al nivel alto. La toma de decisiones en la misma organización fue evaluada en un nivel medio para el 60 por ciento, un nivel bajo para el 30 por ciento, y un nivel alto según el 10 por ciento restante. Se concluyó, mediante una relación significativa que la toma de decisiones se correlaciona con un 0.873 con la situación financiera y económica. Por lo cual esta última variable influye en un 76 por ciento de los cambios de la primera mencionada.

Gonzales y Montalván (2021) desarrollaron su trabajo en la región San Martín. Como resultados obtuvieron que el nivel de los costos operativos de la entidad empresarial estudiada fue baja para un 66.6 por ciento, media para el 16.7 por ciento y ese último porcentaje se repite para el nivel alto. La toma de decisión de la gerencia estuvo en un nivel bajo para un 66.7 por ciento de las personas que se encuestaron, en un nivel alto

para el 33.3 por ciento y ninguno de ellos dijo que el nivel era medio. Como conclusión se encontró la no correlación significativa entre los costos operativos con la toma de decisión gerencial de dicha compañía ( $p > 0.05$ ).

## <sup>2</sup> 2.2. Fundamentos teóricos

### 2.1.1. Análisis financiero

#### 2.2.1.1. Definición

Se define como <sup>2</sup> el proceso en el cual se transforma los datos financieros hacia una forma en la que sea posible la evaluación de los créditos financieros históricos y la posición financiera de la empresa, así como la estimación de su situación futura (Asian Development Bank, 2019, p. 3). El análisis financiero se propone brindar información a los analistas de finanzas o gerentes de empresas para que usen aquella en la correcta y mejor toma de decisiones. Es por esa razón que representa un papel protagónico en las decisiones concernientes al incremento de la eficiencia de la empresa y en su maximización de beneficios, ya que eleva la producción al mismo tiempo que minimiza sus costos referidos al capital y mano de obra (Sainjargal et al., 2020, p. 1).

La palabra análisis significa en su origen la separación o descomposición de un todo en sus partes. Por lo cual, análisis implica que la realidad sea explicada al separar un todo en las partes que lo constituyen, sin dejar de relacionar cada parte con su totalidad o enfocarse en ella por sí misma. La postura frente al análisis es, entonces, la exploración y descripción. <sup>3</sup> El análisis financiero en una herramienta que contribuye con la toma de decisiones referidas al desarrollo de una empresa, y es anterior al planeamiento y a la gestión financiera. Los hechos pasados se analizan y calculan para definir si las decisiones dadas en ese tiempo fueron correctas, y para decidir qué decisiones deben tomarse ahora y en el futuro con el propósito del mantenimiento y desarrollo de la organización. En términos de la realidad actual, se percibe al análisis financiero como la mezcla entre el presente y el pasado, además, el tratamiento de la información se determina según el interés que tenga el analista <sup>11</sup> en el uso de sus resultados. Los objetos de dicho análisis son estados tales como el estado de ganancias y pérdidas, las notas a los estados financieros, el de cambios al patrimonio, el de flujo de caja y balance (Alshowishin, 2021, pp. 208-209).

#### 2.2.1.2. Importancia

Es importante, sobre todo para los grupos de interés, que <sup>7</sup> el análisis financiero se realice en consideración de la mayor transparencia en sus reportes y mediante indicadores que

respalden la situación de la empresa. Ello es más evidente cuando los estados financieros de la compañía son públicos para que otros grupos externos a ella puedan conocer cómo se encuentra (Sainjargal et al., 2020, p. 2). El análisis financiero resulta ser una herramienta bastante eficaz para evaluar cuán eficiente es una compañía con base en los datos que entregan sus informes o reportes financieros, documentos en los que se realizan mediciones, se ordenan y suman los datos que consisten en indicadores y ratios que representan la liquidez y rentabilidad. De tan modo, gracias a esta práctica se concluye si la empresa es saludable a nivel financiero y, a la vez, se puede predecir qué escenario se aproxima. Dadas estas razones, la toma de decisiones debe estar basada y respaldada en un análisis financiero (Skocdopole, 2021, pp. 1-2).

### 3.2.1.3. Teorías

**La teoría de la eficiencia** fue desarrollada por Havey Leibenstein en la década de 1990, economista estadounidense. En forma de síntesis, esta teoría explica que la eficiencia general se logra mediante la transformación de los insumos a sus mínimos costos y hacia la máxima ganancia. Es relevante el protagonismo del administrador de la empresa en la gestión y asignación de los recursos, pues debe ser capaz de alcanzar mucho sin poseer tanto, lo hablará también de sus habilidades gerenciales (Kinyanzii et al., 2019, p. 59). Al tener dos objetivos, el de buscar el costo mínimo y máxima ganancia, compara los insumos con su producto y se determina un nivel de justo uso de los recursos. Las metas de la empresa se cumplen cuando existe eficacia y eficiencia en la manera en la que administran los recursos con los que dispone (Francis y Imiete, 2018, pp. 79-80).

**La teoría del orden jerárquico** está referida a la estructuración del capital de las firmas. La teoría expresa que las empresas tienden a preferir que sus fondos provengan de fuentes internas en lugar de las externas cuando exista necesidad de financiarse, hasta este punto se le conoce como la primera etapa de la teoría. Sin embargo, solo en las situaciones en las que los fondos internos no lleguen a satisfacer las necesidades de la empresa, entonces las fuentes externas de financiamiento serán las escogidas. En ese sentido, la segunda etapa de la teoría predice que las empresas buscarán preferir deudas que tengan riesgo bajo en lugar de emitir acciones. Es así que el aporte de la teoría provee la explicación sobre el comportamiento de las preferencias financieras que expresan las empresas a lo largo del tiempo (Yıldırım y Çelik, 2021, pp. 317-318). También se le conoce como el modelo dinámico de estructura de capital, pues señala que la empresa puede optar por desviar su combinación óptima de estructura de capital para elegir nuevas formas de financiación a efectos de la información asimétrica (Indahwati, 2021, p. 4).

#### 2.2.1.4. Evaluación del análisis financiero

De acuerdo a Anggraini (2022) el análisis financiero se realiza con base en el análisis horizontal, vertical y ratios financieros cuya información se desglosa de los estados financieros de la empresa (p. 173). Por lo tanto, las dimensiones para esta variable son <sup>33</sup> los ratios financieros, el análisis vertical y el análisis horizontal.

**Análisis horizontal:** se le conoce también con el nombre de análisis de tendencias. Es un recurso con el cual se estima un conjunto de datos durante un lapso de tiempo, tales datos están consignados en los estados financieros. La idea es conocer si ha habido un incremento o disminución. Generalmente, dicho procedimiento se realiza cuando se quiere comparar el desempeño de la empresa año a año. El proceso es ventajoso y sencillo a la vez, ya que las variaciones de los montos se pueden expresar en porcentajes y cantidades. Entre sus desventajas está que, si un ítem no se encuentra en un año, no se puede cambiar el cambio porcentual para el siguiente; lo mismo sucede cuando existe un monto negativo y en el siguiente se refleja una cantidad positiva. Este análisis permite visualizar cómo crecen los ingresos, gastos y, en consecuencia, las ganancias de la empresa. Sus indicadores son: (i) comparación de resultados, las empresas son capaces de ver su crecimiento de desempeño al comparar los resultados que obtuvieron de un año a otro; (ii) variación porcentual, es el cálculo en términos relativos de las cantidades que se consignan en los estados financieros (Shala et al., 2021, pp. 50-51).

**Análisis vertical:** este es una herramienta con la que se evalúa un estado financiero en función de un total. Es decir, cada cuenta o partida detallada en el estado financiero se expresa en términos porcentuales para conocer su participación en proporción de una cantidad total. su ventaja se hace más evidente al analizar el estado de ganancias y pérdidas, ya que se puede conocer cuál es el porcentaje que significa el costo de los bienes vendidos. Para el caso del balance general, las cuentas del activo se expresan en porcentaje del activo total; para el caso de las partidas del pasivo y del patrimonio <sup>16</sup> ellas se expresarán en función del total descrito en la sumatoria del pasivo más el patrimonio neto. En el estado de ganancias y pérdidas todas las cantidades se expresan porcentualmente en relación a las ventas. Para el estado de flujo de efectivo, el monto de referencia es el efectivo total. Su indicador es: análisis de las principales cuentas, es importante conocer la participación del costo de ventas, el inventario en los activos, el nivel de efectivo, la participación de la utilidad bruta, utilidad operativa, utilidad neta, los activos de corto plazo (Shala et al., 2021, pp. 51-66).

<sup>35</sup> **Ratios financieros:** son cálculos que relacionan distintas partidas descritas en los estados financieros de las compañías. También se les conoce como coeficientes

financieros, índices financieros o razones financieras. Los indicadores de esta variable son: (i) **ratios de liquidez**, que **mide la capacidad de la firma en** el cumplimiento de las deudas de corto plazo; (ii) ratios de gestión, son aquellos que permiten la evaluación del desempeño de la actividad y cuán eficiente es la empresa con el uso de sus recursos financieros, estos son las razones de actividad, rotación, así como los ratios operativos; (iii) ratios de rentabilidad, ayudan a tener conocimiento de la rentabilidad de la entidad en función de las ventas, la inversión y el patrimonio, cuya evaluación implica a la eficiencia operativa de la administración; (iv) ratios de solvencia, son los que esclarecen la manera en la que los propietarios contribuyen con la firma, frente a sus acreedores (Hernandez et al., 2022, pp.125-126).

### **2.2.2 Toma de decisiones**

#### **2.2.2.1. Definición**

El término se define como el proceso en el que se escoge una opción entre una serie de ellas con el objeto de alcanzar el resultado que sea coherente a los valores, deseos, objetivos y metas de la empresa. Se puede descomponer tres aspectos en la definición anterior. Un primer aspecto es el de la diversidad de opciones; el segundo aspecto es su consideración como un proceso que va más allá de una selección simple de alguna opción; el tercer aspecto es que el resultado va acorde a un propósito, que es el resultado de la actividad mental de quien toma la decisión. El proceso para llevar a cabo la toma de decisiones comprende cinco pasos: (i) se establece la meta o problema que sirva de propósito a la decisión; (ii) recopilar información y los recursos necesarios; (iii) determinación de las opciones de solución y sus consecuencias; (iv) implementar una de las opciones, la elegida en el paso precedente; (v) dar revisión a la opción implementada y evaluar si logró resolver el problema o alcanzar el objetivo (Kozioł y Beyer, 2021, p. 2377).

Se entiende que la toma de decisiones está referida al proceso que selecciona un curso de acción (Lam y Borgh, 2021, p. 855). Otros autores agregan que la elección de una de las alternativas se acompaña de las posibles consecuencias que resultan cruciales para el decisor (Raab et al., 2019, p. 25). La complejidad del proceso se debe a que es relativa al contexto y porque frecuentemente es necesaria la velocidad para actuar y no existe mucho tiempo para acceder a la información requerida. Considerando lo anterior es que la variable se describe como un enfoque en el que se garantiza que una decisión se dé con base en la mejor información con la cual se dispone en un momento dado y en reconocimiento de otros factores influyentes, los cuales podrían tratarse de valores, intereses, restricciones normativas u otros componentes externos, como el aspecto



político o el entorno social (Khalid et al., 2020, p. 2).<sup>23</sup>

#### **2.2.2.2. Importancia**

La toma de decisiones representa un componente primordial en la administración de una empresa, principalmente debido a su influencia en su fracaso o éxito. Por esa razón, tener conocimiento de los factores relevantes de la toma de decisiones es vital para las organizaciones. Si se considera el contexto presente, el entorno empresarial es volátil, complejo e inestable. La complejidad involucra una multiplicidad de elementos que afectan el desempeño de la compañía, pero, además, el panorama se complica con la velocidad de los cambios en dicho entorno. La vía adecuada a seguir se construye mediante una serie de decisiones tomadas en el proceso (Kozioł y Beyer, 2021, pp. 2375-2376). El énfasis que se le atribuye a la toma de decisiones en el ámbito empresarial ha dado lugar al uso de indicadores e información, pues ayudan a incrementar la rentabilidad de los activos en las empresas que los consideran, aventajando a aquellas que no le dan importancia a dicho análisis (Melović et al., 2021, p. 178).

#### **2.2.2.3. Teorías**

La teoría de la elección racional realiza tres supuestos: el primero, las preferencias del ser humano influyen su comportamiento, esto tiene que ver con las metas u objetivos de la persona, ya que su comportamiento se dirigirá en pos de la consecución de dicha meta; el segundo supuesto establece que las oportunidades y restricciones tienen influencia sobre el comportamiento humano, ello implica que hay factores en el entorno que pueden representar límites o impulsos para realizar los objetivos deseados; el tercer supuesto es el de la maximización de la utilidad, el cual explica cómo actúa un individuo frente a varias alternativas. Este último supuesto considera que se tiende a elegir la opción que sea la mejor en proveer satisfacción (Opp, 2020, pp. 42-43). La teoría ha sido utilizada en el ámbito social, político y en la ciencia económica para explicar la acción humana. Uno de sus tantos defensores mencionó que la teoría usa la optimización como el mayor criterio para buscar la elección racional. El economista Becker argumentó que las elecciones racionales en el campo económico colocan como principales supuestos a la información perfecta, equilibrio, la maximización de la utilidad y un conjunto de preferencias estable (Zafirovski, 2018, p. 9).

#### **Evaluación de la toma de decisiones**

Según Mejía et al. (2022) la toma de decisiones se subdivide en aquellas que guardan asociación con el financiamiento, la inversión y la operación (p. 228). Por lo tanto, se ha

dimensionado la variable en <sup>26</sup> toma de decisiones de inversión, toma de decisiones de financiamiento y toma de decisiones operativas.

**Toma de decisiones de inversión:** son las que se enfocan a lo relacionado con la cuantía de los activos que la firma requiere para continuar con sus actividades económicas (Mejía et al., 2022, p. 227). Aquí se establece qué se debe de hacer con respecto a la disponibilidad del activo corriente y no corriente, que significan el capital de trabajo y bienes de capital, respectivamente (Hernandez et al., 2022, p. 127). Las decisiones de inversión son el deber de quien hace las veces de administrador de la riqueza, ya que la tarea es la asignación estratégica de los recursos de modo que de ellos se pueda obtener retornos relacionados con sus riesgos (Baser et al., 2022, p. 24).

Sus indicadores son: (i) obtención de activos, para adquirir activos es necesario que la gerencia cuente con información que le permita el análisis técnico, así como reportes financieros relacionados con la empresa, ya que la decisión debe depender de aquella información revisada (Baser et al., 2022, p. 24); (ii) beneficios de la adquisición de activos, para que la empresa decida sobre la estructura de activo corriente y no corriente, debe conocer si vale la pena invertir en ciertos activos fijos con el riesgo de tener menos liquidez, para lo cual debe calcular la rentabilidad exigida y la esperada, y otros criterios de proyectos que desee emprender, como <sup>5</sup> la tasa interna de retorno o el valor actual neto (Carrillo et al., 2018, p. 2).

**Toma de decisiones operativas:** son aquellas que se enfocan en garantizar que la empresa seguirá manteniendo con normalidad sus operaciones diarias satisfaciendo lo que sus clientes necesitan (Mejía et al., 2022, p. 226). Los decisores deben elegir qué hacer en el corto plazo con aquellas áreas que le aseguran sus operaciones, esto es, en el ámbito tributario, laboral, financiero y logístico (Hernandez et al., 2022, p. 127).

Sus indicadores son: (i) compras de mercadería, los inventarios de la empresa deben ser evaluados periódicamente, ya que representan un aspecto vital de sus actividades, para eso, se implementan medidas de control y se evalúa lo capaces que son dichos insumos para producirle ingresos a la empresa, en aquel punto es necesario recalcar la importancia de la disponibilidad de efectivo para su compra (Santander et al., 2020, p. 345); (ii) insumos para satisfacer a los clientes, la empresa tiene el interés de cumplir con lo que el cliente demanda, tanto en la cantidad o volumen, como en la calidad de los productos, por lo que el inventario debe ser actualizado e inspeccionado, para que siempre se asegure su abastecimiento (Sánchez y Rodríguez, 2021, p. 721).

**Toma de decisiones de financiamiento:** se enfocan en el cómo se obtendrá el

efectivo y su equivalente, y de qué fuentes se adquirirán (Mejía et al., 2022, p. 227). Dicha dimensión es importante porque no es posible la posesión de bienes de capital ni de capital de trabajo si no existen decisiones que muestren efectividad para financiar las áreas mencionadas (Hernandez et al., 2022, p. 127). Las compañías requieren de fondos para que se inviertan y les permitan llegar a alcanzar sus objetivos. El cómo se distribuyen los ingresos, la forma en la que se estructura el capital, los activos, y otros temas relacionados son las que toman parte en las decisiones financieras (Kanojia et al., 2020, p. 34).

Sus indicadores son: (i) obtención de recursos de terceros, la gerencia de la empresa debe decidir de dónde provendrán los fondos que financiarán sus actividades, para eso deberá averiguar cuantas posibilidades de financiarse tiene, dependiendo del monto que necesita y verificando que haya un riesgo bajo de quiebra, ello, para encontrar una óptima estructura de capital (Fikasari y Bernawati, 2021, p. 243); (ii) cumplimiento de las obligaciones, las empresas pueden optar por pedir créditos a sus proveedores, pero esto afectaría el costo de la deuda (Cai y Zhu, 2020, p. 1); cumplir con las obligaciones de deuda con las entidades financieras ayuda a fortalecer la relación de la empresa con ellas, por lo que se generan antecedentes para posibles reducciones de tasas de interés y su extensión de tiempo para el pago (Murro y Peruzzi, 2022, p. 328).

## 1 CAPÍTULO III MATERIALES Y MÉTODOS

### 3.1. Ámbito y condiciones de la investigación

#### 3.1.1. Contexto de la investigación

La provincia de Rioja la fundó Felix de la Rosa Reátegui en el año 1772. El nombre provinodel católico misionero que fue el primero en dar visita aquella tierra, Santo Toribio de la Nueva Rioja. La ley que creó la provincia fue la de número 8142, en el año 1935, inicialmente con cuatro distritos: Yuracyacu, Yorongos, Pósic y Rioja (Municipalidad Provincial de Rioja, 2023).

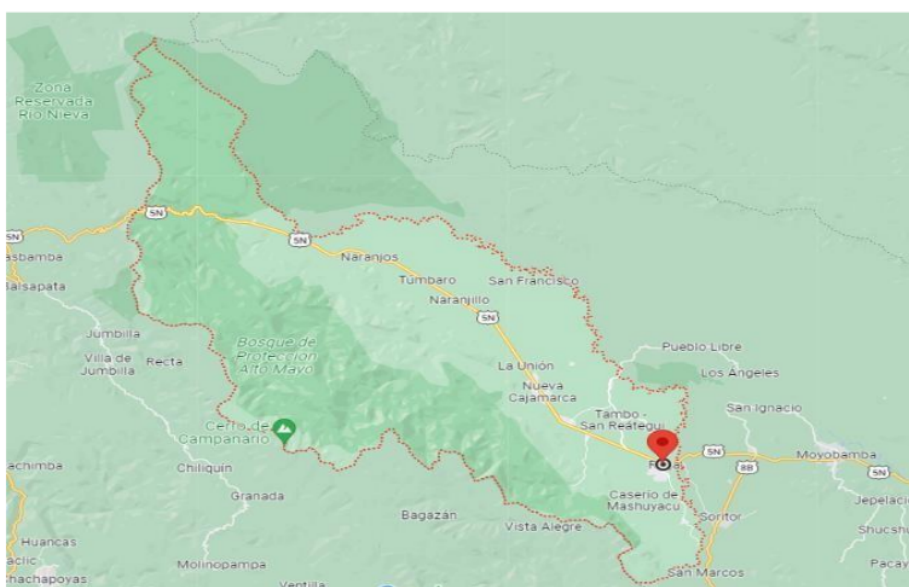


Figura 1.  
Ubicación de Rioja

Nota. Obtenido de Google Maps.

La empresa que se evalúa se ubica en el distrito y provincia de Rioja, región de San Martín. Su distrito tiene un total de 23 472 habitantes en un área de 205 kilómetros cuadrados a 845 metros de altitud (Distrito.pe, 2021, p. 1).

#### 1 3.1.2. Periodo de ejecución

La investigación se llevó a cabo en el periodo 2023.

#### 3.1.3. Autorizaciones y permiso

En la investigación actual, se solicitó permiso para realizar estudios y autorización para realizar el desarrollo. Se solicitó un permiso similar para usar sus estados financieros de

la empresa Rioja EIRL. Al final, la realización del desarrollo de este estudio requirió <sup>1</sup> la aprobación de la universidad.

#### **3.1.4. Control ambiental y protocolo de bioseguridad**

No aplica.

#### **3.1.5. Aplicación de principios éticos internacionales**

Tres principios son los que cada investigación debe cumplir para sostener la ética en sus procesos: equidad, beneficencia y respeto hacia los demás. Este último implica ser transparente con los involucrados, informándoles sobre los riesgos y posibles beneficios y obteniendo su consentimiento el cual debe ser notificado en su propia lengua. La beneficencia se refiere al uso de datos precisos, siempre teniendo en cuenta la reducción de riesgos y la protección de quienes participen en la investigación. <sup>5</sup> La equidad se refiere a la distribución justa de los resultados beneficiosos (Bitter et al., 2020, pp. 130-131). En el actual documento he de sostenerse que se practicará el respeto con los participantes, puesto que se les informará lo referente al estudio, su procedimiento y propósito, antes de preguntar si aceptan ser parte de él. La beneficencia se empleará al brindar los resultados al cual se descubrieron <sup>40</sup> con base en el análisis de los documentos y cuestionarios. La equidad se considerará cuando se propongan recomendaciones con base en los resultados que resulten beneficiosas para los colaboradores de la empresa, pues les permitirá prolongar el éxito y tiempo de vida de la misma con mejores resultados financieros.

### **<sup>1</sup> 3.2. Sistema de variables**

#### **3.2.1. Variables principales**

**Variable Independiente:** Análisis financiero.

**Variable empírica 1:** Análisis horizontal, comparación de resultados, variación porcentual.

**Variable empírica 2:** Análisis vertical, análisis de las principales cuentas.

**Variable empírica 3:** <sup>28</sup> Ratios financieros, ratios de liquidez, ratios de gestión, ratios de rentabilidad, ratios de solvencia.

#### **<sup>1</sup> 3.2.2. Variables secundarias**

**Variable dependiente:** Toma de decisiones.

**Variable empírica 1:** Toma de decisiones de inversión, obtención de activos, beneficios de la adquisición de activos.

**Variable empírica 2:** Toma de decisiones operativas, compras de mercaderías, insumos para satisfacer a los clientes.

**Variable empírica 3:** Toma de decisiones de financiamiento, obtención de recursos de terceros, cumplimiento de las obligaciones.

2

**Tabla 1**

*Descripción de variables del objetivo específico 1*

Objetivo específico Nº 1: Establecer la relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.

Variable abstracta	Variable concreta	Medio de registro	Unidad de medida
Análisis horizontal	Comparación de resultados, variación porcentual	Guía de análisis documental y cuestionario	Razón y ordinal

2

**Tabla 2**

*Descripción de variables del objetivo específico 2*

Objetivo específico Nº 2: Identificar la relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.

Variable abstracta	Variable concreta	Medio de registro	Unidad de medida
Análisis vertical	Análisis de las principales cuentas	Guía de análisis documental y cuestionario	Razón y ordinal

**Tabla 3**

*Descripción de variables del objetivo específico 2*

Objetivo específico Nº 3: Hallar la relación entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.

Ratios financieros	Variable concreta	Medio de registro	Unidad de medida
Ratios financieros	Obtención de recursos de terceros, cumplimiento de las obligaciones	Guía de análisis documental y cuestionario	Razón y ordinal

### **1** 3.3 Procedimientos de la investigación

#### **Tipo**

El tipo básico de investigación surge con la idea de aportar a las bases teóricas sobre un tema de estudio, aunque en la práctica, toma características de los estudios de tipo aplicado ya que suelen terminar con aplicaciones de la teoría a la práctica o con recomendaciones para dar solución a un problema (Frey, 2018, p. 328-329). El trabajo

actual fue de tipo básico porque de sus resultados ayudaron a dar soporte empírico a las teorías existentes sobre la toma de decisiones y el análisis financiero.

#### **Nivel**

Los estudios correlacionales se caracterizan por no identificar a sus variables como dependientes o independientes, sino que solo busca que se interpreten asociaciones entre ellas, no cual no prueba la causalidad (Frey, 2018, p. 2854). La investigación relacionó la variable de análisis financiero junto a la de toma de decisiones.

La observación de las variables en los estudios cuantitativos es sistemática, se pretende que la investigación sea deductiva, rigurosa y objetiva mediante la precisión en la medición de los indicadores que componen las variables. De forma general, respaldan el tratamiento de sus mediciones en programas como R, JMP, Python, Access, Excel o Spss. Por lo que se entiende que los métodos matemáticos son necesarios (Haradhan, 2020, p. 2). Como se acaba de describir, la investigación actual fue cuantitativa debido a que las variables se componen de mediciones, cuyo tratamiento se realizará en Spss.

#### **Población**

Es el grupo completo de personas que comparten cualidades especificadas por el investigador acorde a su estudio. Dichos atributos tienen relación con el lugar, el estado de salud, la naturaleza temporal, la edad, entre otras. Existe la que es accesible y la que no, eso es un factor importante para definir su muestra (Tracker, 2020, p. 3). La población estuvo compuesta de 26 trabajadores de la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, asimismo, de los estados financieros correspondientes a los años 2019-2020.

Asimismo, se han establecido los criterios de selección, de los cuales como criterios de inclusión fueron trabajadores que laboren en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, que pertenezcan a las áreas de gerencia, administración y contabilidad e igualmente se encuentren dispuestos a participar de la encuesta. Mientras que como criterios de exclusión se descartó trabajadores de otras áreas como recepción, que laboren en otra empresa, o no hayan completado sus respuestas en las encuestas.

### Muestra

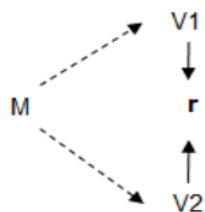
Son las personas que pertenecieron a la población, pero solo se suele escoger a un subconjunto de ella. Ante la dificultad de la accesibilidad se extrae la muestra (Tracker, 2020, p. 3). De este modo, la muestra ha quedado constituida por 20 trabajadores de la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, distribuyéndose 3 en gerencia, 6 profesionales en el área administrativa, 4 practicantes de administración, 3 profesionales en el área contable y 4 practicantes de contabilidad. Asimismo, los estados financieros correspondientes a los años 2019-2020.

Generalmente, ante la imposibilidad de acceder a todos los objetos o individuos conformantes de la población, se usa la técnica de muestreo. En los que son no probabilísticos no se realiza una selección al azar, sino que se incluye la conveniencia, propósito o criterio del autor (Turner, 2020, pp. 8-9). Para el caso actual, se ha escogido el muestreo no probabilístico, pues el autor ha decidido aplicar la muestra censal, ya que le resulta accesible mediante la aplicación de sus instrumentos.

### Diseño – corte:

Las investigaciones no experimentales se llaman así porque no se posee tanto control sobre las variables correspondientes al estudio, como lo que caracteriza a los experimentos. Pero estos últimos no siempre pueden llevarse a cabo, o simplemente, no deberían. En esos casos es mejor optar por la no experimentación (Navarro, 2022, p. 28). En un estudio transeccional hay una sola oportunidad en la que se miden las variables (Kesmodel, 2018, p. 388). Es así que, para el actual trabajo, no se realizó en control de alguna variables, y ambas se medirán en una ocasión.

### Esquema:



Donde:

M: muestra

V1: Análisis financiero V2: Toma de decisiones: relación

### Procesamiento y análisis de datos

La técnica a aplicarse es el análisis documental. Los documentos son empleados de



manera variada en investigaciones, pero el análisis de ellos es un proceso ordenado, donde se examinan y evalúan aquellos que brindan contexto, respaldan fuentes y muestradatos relevantes para el objeto de estudio (Dalglish et al., 2020, p. 1425). En tal caso su instrumento fue la guía de análisis documental, cuyo enfoque se encuentra en la obtención de información y ordenamiento según sea el tema de estudio, no hay en existencia un modelo fijo para esta guía (Arias, 2020, p. 57). La variable de análisis financiero empleó este instrumento, el cual se muestra en anexos.

Otra técnica es la encuesta que revela una lista de interrogantes para solicitar opiniones o percepciones de la gente. Es simple de aplicar en grandes números de personas y suele ser más rápida que el empleo de otros instrumentos (Sharma et al., 2021, p. 3179). El instrumento que se relaciona con la encuesta es el cuestionario, en el cual se dispone de preguntas escritas que referencia a una temática (Carhuancho et al., 2019, p. 66). Para el presente caso se ha elaborado un cuestionario por variable.

El cuestionario que midió el análisis financiero está subdividido en tres dimensiones, las cuales totalizan siete indicadores. Vale señalar que los respondedores al instrumento encontrarán 14 preguntas que contestaron con una escala de cinco alternativas las cuales tienen un valor numérico: se le asigna 1 a **totalmente en desacuerdo**, 2 es **en desacuerdo**, 3 implica no estar **de acuerdo ni en desacuerdo**, 4 refiere a estar **de acuerdo** y 5 involucra estar **totalmente de acuerdo**. Las mismas opciones y valores numéricos se expresaron en el cuestionario de toma de decisiones, el cual tiene tres dimensiones, seis indicadores y hasta 14 preguntas.

La validez y confiabilidad son evaluaciones requeridas para los cuestionarios. En el primer caso expresa que el instrumento tiene eficacia al medir a su respectiva variable. Por otro lado, la confiabilidad asegura la consistencia del instrumento en sus mediciones a lo largo del tiempo, es decir, la similitud de sus resultados en repetidas oportunidades (Sürücü y Maslakçı, 2020, 2696-2707). Dadas las definiciones, la validez de expertos se usó para corroborar la eficacia de los dos cuestionarios, mientras que, para la confiabilidad se calculó el alfa de Cronbach.

La información que resulte de la conclusión de la encuesta a la muestra se subirá a hojas de Excel. En el mismo programa se ordenará de modo que se obtenga los niveles que diagnostiquen el estado actual de las variables. Asimismo, se realizó el cálculo de los ratios financieros. Los resultados anteriores se plasmaron en el documento de investigación junto a su interpretación. Posteriormente, **se trasladó la base de datos al programa SPSS para hallar las correlaciones según se requiere en los objetivos de estudio**, no sin antes haber determinado, a través de la evaluación de normalidad de

dimensiones y variables, cuál prueba estadística emplear.

## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Previamente, conocer la distribución de los datos es un requisito previo para determinar la correlación entre las variables; de lo contrario, se emplea el método estadístico de Kolmogorov-Smirnov. Estos procedimientos permiten determinar qué prueba de correlación estadística se utiliza: se utiliza la R de Pearson si todas las variables tienen una distribución normal ( $P > 0,05$ ), y la R de Spearman si al menos una variable no la tiene ( $P > 0,05$ ).

**Tabla 4**  
*prueba de normalidad*

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

*Nota.* Se emplea la prueba de Shapiro-Wilk pues la muestra es menor a 50

Tal y como se presenta en la tabla anterior, se evidencian que no todas las variables presentan una distribución normal, porque no todos los valores son mayores a 0.05, con esto, el estadístico a utilizar es la R de Spearman.

#### 4.1 Resultado específico 1

**Tabla 5**  
*Relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones*

		Toma de decisiones
	R de Spearman	0.721
Análisis horizontal	Valor de p	0.000*
	N	20

*Nota.* \*p-valor es significativo al 1%.

La prueba estadística de Spearman realizada en el presente estudio confirmó la existencia de correlación entre la dimensión y la variable, con un valor de p de 0.000, indicando una fuerte relación entre ambos componentes con un grado de relación de 0.721. Esto sugiere que cambios en uno de los componentes afectarán al otro, lo que puede ser una información valiosa para la toma de decisiones en la empresa.

Los resultados de Berthilde y Rusibana (2020) en su estudio en Ruanda indicaron que el análisis de ratios financieros, el análisis de tamaño común, el análisis vertical y el análisis horizontal se realizan en gran medida en las empresas, así como también las decisiones de pago de dividendos y a corto y largo plazo. Esto sugiere que estas herramientas son ampliamente utilizadas en la toma de decisiones financieras y pueden ser valiosas para la empresa en el presente estudio.

El análisis horizontal, también conocido como análisis de tendencias, se utiliza para estimar datos financieros a lo largo del tiempo, lo que puede proporcionar información valiosa sobre la evolución de la empresa. Por lo tanto, podría ser una herramienta adicional a considerar en la evaluación financiera de la empresa (Shala et al., 2021).

En general, los resultados sugieren que la utilización de herramientas de análisis financiero, como la prueba estadística de Spearman, el análisis de ratios financieros, el análisis de tamaño común, el análisis vertical y posiblemente el análisis horizontal, pueden ser valiosos para la toma de decisiones en la empresa. Estas herramientas permiten una evaluación más precisa de la situación financiera de la empresa y su evolución a lo largo del tiempo, lo que a su vez puede contribuir a una toma de decisiones más informada y efectiva.

## 4.2 Resultado específico 2

**Tabla 6**

*Relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones*

		Toma de decisiones
	R de Spearman	0.594
Análisis vertical	Valor de p	0.006*
	N	20

*Nota.* \*p-valor es significativo al 1%.

En el análisis se aplicó la prueba de Spearman, la cual es adecuada para variables que no siguen una distribución normal. Los resultados indican que existe una correlación

significativa entre la dimensión y la variable, ya que el valor de p obtenido (0,006) está por debajo del nivel de significancia convencional (0,05). Asimismo, el coeficiente de correlación de 0,594 sugiere que hay una relación moderada entre ambas variables. La tabla correspondiente proporciona detalles sobre estos hallazgos.

Investigación similar, presentó el estudio realizado por Mejía et al. (2022) en Perú se destacó la elevada liquidez en la cuenta de caja y bancos en relación al total de activos, lo que indica una buena capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Sin embargo, se observó una disminución significativa en el capital en relación al total de pasivo y patrimonio en los años siguientes, lo que podría indicar una mayor dependencia de financiamiento externo. Además, se identificó un aumento importante en la utilidad bruta en el año 2019, pero esto no se tradujo en una ganancia neta para la empresa en el año 2020, lo que sugiere la presencia de otros costos y gastos que afectaron la rentabilidad del negocio. En general, el análisis vertical proporciona información útil sobre la estructura financiera de la empresa y puede ser un punto de partida para una evaluación más detallada de su desempeño y perspectivas futuras lo cual permitirá una adecuada toma de decisiones.

Para ello se tiene en cuenta que el análisis vertical, se trata de una técnica utilizada para examinar un informe financiero en relación a un valor total. En otras palabras, cada cuenta o concepto que aparece en el informe se presenta en forma de porcentaje para determinar su contribución en comparación con el total (Shala et al., 2021).

El análisis vertical puede proporcionar información importante sobre la estructura financiera de una empresa, incluyendo el porcentaje de participación de cada cuenta o partida en

relación con un total. Esta información puede ser utilizada para evaluar el desempeño de la empresa y tomar decisiones informadas en relación con el futuro del negocio, como la asignación de recursos y la identificación de áreas de mejora. En el caso de Rioja EIRL, el análisis vertical podría ayudar a la empresa a comprender mejor su situación financiera actual y tomar decisiones informadas para mejorar su rentabilidad y eficiencia en la prestación de servicios turísticos.

### 4.3 Resultado específico 3

**Tabla 7**

*Relación entre los ratios financiero y la toma de decisiones*

		Toma de decisiones
	R de Spearman	0.658
Ratios financieros	Valor de p	0.002*
	N	20

Nota. \*p-valor es significativo al 1%.

Se utilizó la prueba estadística de Spearman para analizar la posible correlación entre unadimensión y una variable. La elección de esta prueba se debió al hecho de que no todas las variables presentaban una distribución normal. Los resultados obtenidos revelan que existe una correlación significativa entre ambas, ya que el valor de p es de 0.002, por debajo del umbral de 0.05. Además, se encontró que el grado de relación entre la dimensión y la variable es de 0.658, lo que sugiere una correlación moderada. Estos detalles son evidenciados en la tabla.

Es importante destacar que la correlación encontrada no implica necesariamente causalidad. Es decir, no se puede afirmar que la dimensión tenga un efecto directo en la variable o viceversa. Sin embargo, la correlación sugiere que existe una relación entre ambas que puede ser explorada en futuras investigaciones.

En relación a estudios previos, Berthilde y Rusibana (2020) llevaron a cabo su investigación en Ruanda y encontraron que una alta proporción de trabajadores informó que sus empresas utilizan análisis financieros como los ratios financieros, el análisis de tamaño común, el análisis vertical y el análisis horizontal. Estos hallazgos pueden ser relevantes para contextualizar los resultados de la presente tesis, ya que sugieren que las empresas en general utilizan herramientas de análisis financiero en sus operaciones. Además, es importante destacar que los cálculos utilizados en la tesis se refieren a los ratios financieros, índices financieros o razones financieras, los cuales son cálculos que relacionan distintas partidas descritas en los estados financieros de las compañías. Estos cálculos son ampliamente utilizados en el análisis financiero y pueden proporcionar información valiosa sobre la situación financiera de una empresa.

En conclusión, la tesis utilizó la prueba estadística de Spearman para analizar la correlación entre una dimensión y una variable, encontrando una correlación significativa y moderada. Es importante tener en cuenta que la correlación no implica causalidad y que los cálculos utilizados se refieren a ratios financieros, que son

ampliamente utilizados en el análisis financiero. Los resultados pueden ser relevantes para futuras investigaciones sobre el tema y sugieren <sup>17</sup> la importancia del análisis financiero en las empresas.

#### 4.4 Resultado general

<sup>3</sup> **Tabla 8**

*Relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones*

		Toma de decisiones
	R de Spearman	0.671
Análisis financiero	Valor de p	0.001*
	N	20

*Nota.* \*p-valor es significativo al 1%.

En el estudio, se empleó la prueba de Spearman para examinar la posible correlación entre una dimensión y una variable en cuestión. La elección de esta prueba se debió al hecho de que <sup>14</sup> no todas las variables presentaban una distribución normal. Los resultados indican que <sup>3</sup> existe una correlación significativa entre ambas, ya que el valor de p es de 0.001, menor que el umbral de 0.05. Además, <sup>4</sup> se encontró un coeficiente de correlación de 0.671, lo que sugiere una correlación moderada entre el análisis financiero y la toma de decisiones. Estos resultados pueden ser importantes para entender cómo el análisis financiero puede afectar la toma de decisiones en una empresa.

En relación a estudios previos, Hernandez et al. (2022) encontró en su investigación que el 86.49 por ciento de las decisiones se ven influenciadas por el análisis económico y financiero. Este resultado puede ser relevante para contextualizar los hallazgos de la presente tesis, ya que sugiere que el análisis financiero puede ser <sup>5</sup> una herramienta importante para la toma de decisiones en una empresa.

Es importante destacar que el análisis financiero es una herramienta que contribuye con la toma de decisiones referidas al desenvolvimiento de una empresa y es anterior al planeamiento y a la gestión financiera (Alshowishin, 2021). Esto sugiere que el análisis financiero puede ser utilizado como un primer paso <sup>3</sup> para la toma de decisiones en una empresa, lo que puede tener implicaciones importantes para la eficiencia y rentabilidad de la empresa.

Con la finalidad de tener un mejor <sup>18</sup> análisis de los resultados obtenidos en los resultados inferenciales se procederá a realizar un análisis documental, el contiene las ratios importantes que la empresa en estudio debería tener en cuenta.

**Tabla 9**  
Análisis de ratios

<b>Ratios de liquidez</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activo corriente	328,289.43	284,386.83
Pasivo corriente	= 254.68 154.08	= 1,845.60
<b>Ratios de gestión</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Pasivo corriente	1,289	1,845.60
Endeudamiento corto plazo =	= 0.0037	=
Patrimonio	0.004	
	343,665.19	446,205.19
Ventas	354,177	251,551
Rotación de activos totales =	= 1.03	=
Activo total	0.57	
	344,954.19	448,050.79
<b>Ratios de rentabilidad</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Beneficio neto	88,486	102,540
ROE =	= 0.26	=
Patrimonio Neto	0.23	
	343,665.19	446,205.19
<b>Ratios de solvencia</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activo	344,954.19	448,050.79
Pasivo	= 267.61 242.77	=
	1,289	1,845.60

Nota. Información extraída de los estados financieros de la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL

Como se puede observar en la tabla anterior se detallan los resultados de cada uno de los ratios, dentro de ello se encuentra el ratio de liquidez el cual es una medida financiera que indica la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo. De la evaluación del ratio de liquidez, se está comparando el ratio de liquidez de la Empresa de Servicios Turísticos Rioja EIRL para los años 2019 y 2020. El Ratio de 254.68 veces en el año 2019 y 154.08 veces el 2020 estos resultados muestran que la gerencia tomó decisiones equivocadas en la adquisición de activos a nombre de la persona natural con la caja de la empresa, por lo cual se ha generado una brecha sin sustento del gasto haciendo que la caja se mantenga elevada el cual representa el 92.28% y el 83.94% respectivamente del activo corriente.

154.08 para el año 2020, lo que indica que la empresa pudo haber experimentado dificultades financieras. Es posible que la empresa haya tenido dificultades para generar efectivo debido a la pandemia global, sin embargo, se pudo cumplir con todas las obligaciones. En general, este cambio en el ratio de liquidez sugiere que la Empresa de Servicios Turísticos Rioja EIRL puede necesitar implementar estrategias financieras para mejorar su capacidad de generar efectivo y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo en el futuro.

Por otro lado, se tiene al ratio de gestión, el cual es una medida financiera que permite evaluar la capacidad de una empresa para utilizar sus activos y financiamiento de



manera eficiente para generar ingresos. En este caso, se están comparando dos ratios de gestión de la Empresa de Servicios Turísticos Rioja EIRL para los años 2019 y 2020. En el primer caso, el ratio de endeudamiento a corto plazo fue de 0.0037, lo que indica que la empresa tenía una cantidad moderada de deuda a corto plazo en comparación con sus activos totales. En 2020, el ratio de endeudamiento a corto plazo aumentó ligeramente a 0.004, lo que sugiere que la empresa puede haber adquirido más deuda a corto plazo para financiar sus operaciones. Por otro lado, el ratio de rotación de activos totales es una medida que indica cuántas veces los activos totales de la empresa se han convertido en ingresos durante un período específico. En este caso, la Empresa de Servicios Turísticos Rioja EIRL tuvo un ratio de rotación de activos totales de 1.03 en 2019, lo que sugiere que la empresa pudo haber generado ingresos adecuados en comparación con sus activos totales. No obstante, en 2020, este ratio disminuyó hasta 0.57, lo que indica que la empresa pudo no haber utilizado sus activos de manera más efectiva para generar ingresos en comparación con el año anterior.

Se tiene el ratio de rentabilidad el cual es una medida financiera que permite evaluar la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión. En este caso, se están comparando los ratios de rentabilidad de la Empresa de Servicios Turísticos Rioja EIRL para los años 2019 y 2020. En 2019, el ratio de rentabilidad fue de 0.26, lo que sugiere que la empresa pudo haber generado una cantidad significativa de ganancias en relación con su inversión. Sin embargo, en 2020, el ratio de rentabilidad disminuyó a 0.23, lo que indica que la empresa pudo haber experimentado una disminución en sus ganancias en comparación con el año anterior. La disminución en el ratio de rentabilidad puede deberse a varios factores, incluyendo la pandemia global que afectó a muchas empresas en todo el mundo en 2020. Es posible que la Empresa de Servicios Turísticos Rioja EIRL haya experimentado una disminución en sus ingresos debido a la reducción de la demanda de sus servicios durante este período. Además, es posible que la empresa haya enfrentado costos adicionales debido a las medidas de seguridad necesarias para proteger a sus empleados y clientes de la pandemia.

Se evidencia que el ratio de solvencia que es una medida financiera que permite evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. En este caso, se están comparando los ratios de solvencia de la Empresa de Servicios Turísticos Rioja EIRL para los años 2019 y 2020. En 2019, el ratio de solvencia fue de 267.61, lo que sugiere que la empresa tenía una buena capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. Encambio, en 2020, el ratio de solvencia disminuyó a 242.77, lo que indica que la empresa puede haber enfrentado mayores dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. La disminución

en el ratio de solvencia puede deberse a varios factores, siendo el principal el inicio de la pandemia y el cierre temporal de sus actividad económica esto produjo una disminución en los ingresos y un aumento en los costos operativos. Además, es posible que la empresa haya adquirido nuevas deudas o haya enfrentado problemas de liquidez debido a la pandemia global que afectó a muchas empresas en todo el mundo en 2020.

Es así como se evidencian en cada uno de los resultados que cada uno de los análisis evidencian que permiten la adecuada toma de decisiones, se ha evidenciado que la empresa en estudio tuvo la capacidad para poder hacer frente a cada uno de los obstáculos como el tema de la alerta sanitaria mundial, lo cual mediante la toma de decisiones adecuadas ha permitido que esta pandemia no afecte en gran proporción a cada una de las cuentas que hace uso la empresa, por lo que esto va acorde con los resultados inferenciales el cual es evidenció que existe una conexión positiva entre el análisis financiero con la toma de decisiones.

## CONCLUSIONES

1. Los resultados evidencian que existe un vínculo entre el análisis horizontal con la toma de decisiones, lo cual significa que ante cambios o mejoras que se realiza en los conocimientos que tienen acerca de la interpretación de los signos y cantidades de las partidas arancelarias, ocasionará mejoras en la toma de decisiones esto porque se tendrá mejor información.
2. Existe un vínculo entre el análisis documental con la toma de decisiones, lo que significa es que ante mejoras de las interpretaciones de los análisis ocasionará que los encargados en la toma de decisiones sean mucho mejor porque estos permitirán que las decisiones sean las adecuadas.
3. Se evidencia la existencia de conexión entre los ratios financieros con la toma de decisiones, lo que significa incremento de conocimientos acerca de la interpretación de los ratios que permitan saber la situación actual de la empresa, permitirá que la toma de decisiones sea el adecuado, porque la información que se tiene será verídica.
4. Existe un vínculo entre el análisis financiero y la toma de decisiones, esto quiere decir que ante mejorar en los análisis vertical, horizontal y ratios conllevará a mejoras en la toma de decisiones. En general, los resultados de los ratios indican cambios en la liquidez, gestión, rentabilidad y la solvencia de la organización entre los años 2019 y 2020, por ende, estos cambios pueden reflejar ajustes en las operaciones y la gestión financiera de la entidad durante ese período.

## RECOMENDACIONES

1. Al gerente de la empresa establecer un plan de contabilidad y finanzas, esto permitirá mejorar el análisis financiero, es necesario contar con una estructura clara de contabilidad y finanzas. Esto significa establecer un plan de cuentas que permita <sup>5</sup> llevar un registro detallado de los ingresos y gastos de la empresa, así como una planificación financiera a corto y largo plazo.
2. Automatizar los procesos contables, esto la automatización de los procesos contables a través de un software especializado puede ayudar a la empresa a ahorrar tiempo y recursos valiosos, reducir errores y tener información financiera más actualizada y precisa.
3. Realizar análisis financieros periódico, esto con la finalidad de tomar decisiones informadas, es importante que la empresa realice análisis financieros periódicos, como <sup>13</sup> el análisis de ratios financieros y el análisis de estados financieros. Esto <sup>5</sup> permitirá identificar tendencias y patrones en el desempeño financiero de la empresa y tomar decisiones basadas en datos.
4. Capacitar al equipo en temas financieros, en esto es importante que el equipo de trabajo esté capacitado en temas financieros para que puedan interpretar y analizar correctamente los informes financieros. De esta manera, se podrán tomar decisiones informadas basadas en datos precisos y actualizados. La gerencia debe tomar la decisión de sincerar en los próximos periodos la información de la caja a fin de tener ratios confiables y se puedan tomar las decisiones de una manera acertada disminuyendo riesgos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abdulshakour, S. T. (2020). Impact of Financial Statements on Financial Decision-Making. *Open Science Journal*, 5(2), 1-31. <https://osjournal.org/ojs/index.php/OSJ/article/view/2260>
- Aguayo, V. R., Ballesteros, E. Y., Sandoval, M. M., & Carranza, W. D. (2022). Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales. *Brazilian Journal of Development*, 8(10), 65042-65056. <https://ojs.brazilianjournals.com.br/ojs/index.php/BRJD/article/view/52673/39294>
- Almeida, A. T., de Lima, D. F., & Ferreira, L. (2020). Financial modelling with multiple criteria decision making: A systematic literature review. *Journal of the Operational Research Society*, 1-19. <https://n9.cl/jflaaa>
- Alshowishin, A. (2021). Financial Analysis. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 11(4), 208-211. <https://doi.org/10.29322/IJSRP.11.04.2021.p11226>
- Anggraini, N. T. (2022). Analysis of Financial Statements Based Analysis of Financial Statements Based Horizontal Method in PT Unilever, Tbk, 2016-2017 Period. *Journal of social science*, 3(1), 172-177. <https://jsss.co.id/index.php/jsss/article/view/293>
- Arias, J. (2020). *Proyecto de tesis. Guía para la elaboración* (Primera ed.). Biblioteca Nacional del Perú. <https://doi.org/https://repositorio.concytec.gob.pe/handle/20500.12390/2236>
- Asian Development Bank. (2019). *Financial analysis and evaluation. Technical guidance note*. ADB. <https://www.adb.org/sites/default/files/institutional-document/535126/financial-analysis-evaluation-guidance-note.pdf>
- Bardáles, C. A. (2022). *Análisis de la situación económica y financiera y su relación con la toma de decisiones en la empresa Digital San Martín S.A.C., Tarapoto, años 2017- 2018*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de San Martín. <https://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/4681>

- Baser, A. A., Saleh, Z., & Abdullah, M. (2022). The relevance of integrated reporting in investment decision making: a proposed framework. *Asian Journal of accounting perspectives*, 15(2), 22-43. <https://doi.org/10.22452/AJAP.vol15no2.2>
- Berthilde, M., & Rusibana, C. (2020). Financial Statement Analysis and Investment Decision Making in Commercial Banks: A Case of Bank of Kigali, Rwanda. *Journal of Financial Risk Management*, 9, 355-376. <https://www.scirp.org/journal/paperinformation.aspx?paperid=103860>
- Bitter, C. C., Ngabirano, A. A., Simon, E. L., & Taylor, D. (2020). Principles of research ethics: A research primer for low- and middle-income countries. *African Journal of Emergency Medicine*, 10, 129-133. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7423570/>
- Cai, K., & Zhu, H. (2020). Customer-Supplier relationships and the cost of debt. *Journal of Banking and Finance*, 110, 1-19. [https://e-tarjome.com/storage/panel/fileuploads/2020-02-04/1580799520\\_E14350-e-tarjome.pdf](https://e-tarjome.com/storage/panel/fileuploads/2020-02-04/1580799520_E14350-e-tarjome.pdf)
- Carhuancho, I., Nolazco, F., Sicheri, L., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). *Metodología para la investigación holística* (Primera ed.). UIDE. <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/3893/3/Metodolog%C3%ADa%20para%20la%20investigaci%C3%B3n%20hol%C3%ADstica.pdf>
- Carrillo, V. A., Lara, A., & Molina, J. (2018). Is It Correct to Use the Internal Rate of Return to Evaluate the Sustainability of Investment Decisions in Public Private Partnership Projects? *Sustainability*, 10, 1-15. <https://www.mdpi.com/2071-1050/10/12/4371>
- Casas, M., & Pastor, R. (2021). *Análisis financiero para la toma de decisiones de inversión en la empresa Bustamante Vásquez Corporación SAC 2020*. [Tesis de titulación, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrello]. Repositorio Institucional de la Universidad Privada Antonio Guillermo

Urrelo. <http://repositorio.upagu.edu.pe/handle/UPAGU/2240>

Comisión Nacional de Valores. (2020). *Glosario Financiero*. Asunción. [https://www.cnv.gov.py/publicaciones/glosario/glosario\\_financiero.pdf](https://www.cnv.gov.py/publicaciones/glosario/glosario_financiero.pdf)

Dalglish, S. L., Khalid, H., & McMahon, S. A. (Noviembre de 2020). Document analysis in healthpolicy research: the READ approach. *Health Policy and Planning*, 35(10), 1424-1431. <https://doi.org/10.1093/heapol/czaa064>

Distrito.pe. (8 de Abril de 2021). *El distrito de Rioja*. Distrito.pe: <https://www.distrito.pe/distrito-rioja.html>

Fikasari, R., & Bernawati, Y. (2021). Internal or External Financing: New Evidence on InvestorReaction in Indonesian Manufacturing Firms. *Journal of Accounting and Investment*, 22(2), 242-253. <https://journal.umy.ac.id/index.php/ai/article/view/10711>

Fondo Complementario de Jubilación Previsional Cerrado. (31 de Marzo de 2019). *Glosario de términos financieros*. <https://fojupin.com/images/PDFS/GLOSARIO-DE-TRMINOS-FINANCIEROS.pdf>

Francis, S., & Imiete, B. U. (2018). Internal control system as a mechanism for effective fund management of universities in Bayelsa State, Nigeria. *Global Journal of Social Sciences*, 17, 77-81. <https://dx.doi.org/10.4314/gjss.v17i1.8>

Frey, B. (2018). *Educational Research, Measurement, and Evaluation*. Sage reference. <https://www.pdfdrive.com/the-sage-encyclopedia-of-educational-research-measurement-and-evaluation-e195244295.html>

Gonzales, I. Y., & Montalván, T. T. (2021). *Evaluación de los costos operativos para la toma de decisiones gerenciales de Agroindustrias Sánchez S.A.C. en el distrito de Rioja, periodo 2016*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional de San Martín]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de San Martín. <https://repositorio.unsm.edu.pe/handle/11458/4585>

Haksar, V., & Kopp, E. (2020). How Can Interest Rates Be Negative? Central banks are starting to experiment with negative interest rates to stimulate their countries' economies. *Finance & development. International Monetary Fund*. <https://www.imf.org/en/Publications/fandd/issues/2020/03/what-are-negative-interest-rates-basics>

- Hala, Y., Abdullah, M. W., Andayani, W., & Ilyas, G. B. (2020). The Financial Behavior of Investment Decision Making Between Real and Financial Assets Sectors. *Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(12), 635-645.  
<https://koreascience.kr/article/JAKO202034651879374.pdf>
- Haradhan, M. (2020). Quantitative Research: A Successful Investigation in Natural and Social Sciences. *Journal of Economic Development, Environment and People*, 9(4), 52-79. [https://mpr.a.ub.uni-muenchen.de/105149/1/MPRA\\_paper\\_105149.pdf](https://mpr.a.ub.uni-muenchen.de/105149/1/MPRA_paper_105149.pdf)
- Hernandez, D., Hernandez, J. P., Hernandez, L. K., & Hernandez, A. d. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo. Revista Científica*, 2(3), 121-142.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8356016>
- Indahwati, R. S. (2021). Consistency of Pecking Order Theory: Evidence from IndonesiaCapital Market. 1-13.  
[https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3801506](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3801506)
- Kanojia, S., Aggarwal, V., & Bhargava, A. (2020). Descendants of Financing Decision with Reference to Capital Structure: An Empirical Analysis of Indian SMEs. *SEDME (Small Enterprises Development, Management & Extension Journal): A worldwide window on MSME Studies*, 47(1), 33-42.  
<https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/0970846420930449>
- Kesmodel, U. (2018). Cross-sectional studies – what are they good for? *Acta obstetricia et gynecologica Scandinavica*, 97, 388-393. <https://doi.org/10.1111/aogs.13331>
- Khalid, A. F., Lavis, J. N., El-Jardali, F., & Vanstone, M. (2020). Supporting the use of researchevidence in decision-making in crisis zones in low- and middle-income countries: a critical interpretive synthesis. *Health Research Policy and Systems*, 18(21), 1-12. <https://health-policy-systems.biomedcentral.com/articles/10.1186/s12961-020-0530-2>
- Kinyanzii, J. M., Ombuki, C., & Kalii, F. (2019). Influence of Financial Management Practices On the Financial Performance of Public Secondary Schools in Kathiani Subcounty. *IOSR Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF)*, 10(2), 57-



70.

<https://www.iosrjournals.org/iosr-jef/papers/Vol10-Issue2/Series-1/G1002015770.pdf>

Kozioł, K., & Beyer, K. (2021). Determinants of the decision-making process in organizations.

*Procedia Computer Science*, 192, 2375-2384. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2021.09.006>

Lam, S. K., & Borgh, M. (2021). On salesperson judgment and decision making. *Journal of the Academy of Marketing Science*, 49,

855-863.

<https://link.springer.com/article/10.1007/s11747-021-00775-1>

Mejía, J., Tarrillo, O., Rojas, E. R., & Guevara, L. (2022). Análisis financiero para la toma de decisiones en tiempos de incertidumbre económica en la empresa servicios generales Klein S.A.C. *Revista Ciencia Norandina*, 5(2), 225-234.

<https://unach.edu.pe/rcnorandina/index.php/ciencianorandina/article/view/104/189>

Melović, B., Dabić, M., Vukčević, M., Ćirović, D., & Backović, T. (2021). Strategic business decision making: the use and relevance of marketing metrics and knowledge management. *Journal of Knowledge Management*, 25(11), 175-202.

<https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JKM-10-2020-0764/full/html>

Municipalidad Provincial de Rioja. (2023). *Rioja "Ciudad de los sombreros"*.

[munirioja.gob.pe:https://www.munirioja.gob.pe/nuestra\\_c.php](https://www.munirioja.gob.pe/nuestra_c.php)

Murro, P., & Peruzzi, V. (2022). Relationship lending and the use of trade credit: the role of relational capital and private information. *Small Business Economics*, 59, 327-360.

<https://link.springer.com/article/10.1007/s11187-021-00537-x>

Navarro, D. J. (2022). *Learning Statistics with R - A tutorial for Psychology Students and other Beginners*. University of New South Wales. LibreTexts. <https://n9.cl/zzndy>

Opp, K.-D. (2020). 3. Rational Choice Theory, the Model of Frame Selection and Other Dual- Process Theories. A Critical Comparison. *Advances in the Sociology of Trust and Cooperation: Theory, Experiments, and Field Studies*, 41-74.

<https://doi.org/https://www.degruyter.com/document/doi/10.1515/9783110647495-003/html>

Raab, M., Bar-Eli, M., Plessner, H., & Araújo, D. (2019). The past, present and future of research on judgment and decision making in sport. *Psychology of Sport and*

*Exercise*, 42, 25-32. <https://doi.org/10.1016/j.psychsport.2018.10.004>

- Ramakrishnaiah, K., & Gunasekhar, K. (2020). Profitability of select sample venture capital institutions in India: a comparative analysis. *Paripex Indian Journal of Research*, 11(3). <https://n9.cl/newarticle>
- Sainjargal, B., Naranchimeg, L., Khurelbaatar, B., & Chimedsuren, C. (2020). Financial Situation Analysis of Entities. *iBusiness*, 12, 1-12.  
<https://www.scirp.org/journal/paperinformation.aspx?paperid=97850>
- Sánchez, C. K., & Rodríguez, V. V. (2021). Eficiencia de Inventario en Empresas de Consumo Masivo. *Polo del conocimiento*, 6(11), 718-741.  
<https://doi.org/10.23857/pc.v6i11.3295>
- Santander, M. I., Ordonez, J. L., & Ordoñez, H. J. (2020). Gestión de activos improductivos de empresas comerciales en el contexto de la regulación ecuatoriana. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 6(2), 338-368.  
<https://www.cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/372/480>
- Shala, B., Prebreza, A., & Ramosaj, B. (2021). Horizontal and Vertical Analysis of SAMSUNG Enterprise for the Years 2015-2016 and 2017-2018. *Journal of Economics and Management Sciences*, 4(1), 50-71.  
<https://doi.org/10.30560/jems.v4n1p50>
- Sharma, A., Duc, N., Thang, T., Nam, N., Ng, S. J., Abbas, K. S., Karamouzian, M. (2021). A Consensus-Based Checklist for Reporting of Survey Studies (CROSS). *Journal of general internal medicine*, 36(10), 3179-3187.  
<https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC8481359/>
- Siancas, L. E. (2020). *Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, Corporation Intherpharma S.A.C., Lima, años 2017, 2018 y 2019*. [Tesis de titulación, Universidad Privada del Norte]. Repositorio Institucional de la Universidad Privada del Norte.  
<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/25546>
- Skocdopole, P. (2021). Financial Analysis as a Basis for Creation of the Financial Plan of the Selected Business Entity –Case Study. *Globalization and its Socio-Economic Consequences 2020. SHS Web of Conferences* 92, 1-10.

[https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf\\_glob20\\_03027.pdf](https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf_glob20_03027.pdf)

Sürücü, L., & Maslakçı, A. (2020). Validity and reliability in quantitative research. *BMIJ*, 8(3), 2694-2726. <https://doi.org/10.15295/bmij.v8i3.1540>

Tracker, L. R. (2020). What Is the Big Deal About Populations in Research? *Progress in Transplantation*, 30(1), 3.

<https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/1526924819893795>

Turner, D. P. (2020). Sampling Methods in Research Design. *Headache. The Journal of Head and Face Pain*, 60(1), 8-12.

<https://headachejournal.onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/head.13707>

Yıldırım, D., & Çelik, A. K. (2021). Testing the pecking order theory of capital structure: Evidence from Turkey using panel quantile regression approach. *Borsa Istanbul Review*, 21(4), 317-331.

<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2214845020300740>

Zafirovski, M. (2018). Rational Choice Theory or Pretense? The Claims, Equivalences, and Analogies of the "Economic Approach to Human Behavior". *Sociological Spectrum*, 1-29. <https://n9.cl/articleonline>

**ANEXOS**

## Anexo N° 01. Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
<p><b>Problema general:</b> ¿Qué relación existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?</p> <p><b>Problemas específicos:</b> <b>PE1:</b> ¿Qué relación existe entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?</p> <p><b>PE2:</b> ¿Qué relación existe entre el análisis vertical y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?</p> <p><b>PE3:</b> ¿Qué relación existe entre los ratios</p>	<p><b>Objetivo general:</b> Determinar la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p> <p><b>Objetivos específicos:</b> <b>OE1:</b> Establecer la relación entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p> <p><b>OE2:</b> Identificar la relación entre el análisis vertical y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p> <p><b>OE3:</b> Identificar la relación entre los ratios</p>	<p><b>Hipótesis general:</b> Existe relación significativa entre el análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p> <p><b>Hipótesis específicas:</b> <b>HE1:</b> Existe relación significativa entre el análisis horizontal y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p> <p><b>HE2:</b> Existe relación significativa entre el análisis vertical y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p> <p><b>HE3:</b> Existe relación significativa entre los ratios</p>	<p>Análisis financiero</p> <p>Toma de decisiones</p>	<p>Análisis horizontal</p> <p>Análisis vertical</p> <p>Ratios financieros</p> <p>Toma de decisiones de inversión</p> <p>Toma de decisiones operativas</p>	<p>Comparación de resultados</p> <p>Variación porcentual</p> <p>Análisis de las principales cuentas</p> <p>Ratios de liquidez</p> <p>Ratios de gestión</p> <p>Ratios de rentabilidad.</p> <p>Ratios de solvencia</p> <p>Obtención de activos</p> <p>Beneficios de la adquisición de activos</p> <p>Compras de mercadería</p> <p>Insumos para satisfacer a los clientes</p>	<p><b>Tipo:</b> Básico</p> <p><b>Enfoque:</b> Cuantitativo</p> <p><b>Diseño:</b> No experimental</p> <p><b>Nivel:</b> Relacional</p> <p><b>Población:</b> 20 trabajadores de la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL y estados financieros 2019-2020</p> <p><b>Muestra:</b> 20 trabajadores de la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL y estados financieros 2019-2020</p> <p><b>Técnica:</b> Encuesta – análisis documental</p> <p><b>Instrumento:</b> Encuesta – análisis</p>

financieros y la toma	2019-2020.	Toma de decisiones de financiamiento	Obtención de recursos de terceros	documental
<p>de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020?</p>	<p><b>OE3:</b> Hallar la relación entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p>	<p><b>HE3:</b> Existe relación significativa entre los ratios financieros y la toma de decisiones en la empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, del distrito de Rioja, periodos 2019-2020.</p>	<p>Cumplimiento de las obligaciones</p>	<p><b>Método estadístico:</b> Análisis inferencial y descriptivo</p>

Anexo N° 02. Instrumentos de recolección de datos

### GUÍA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

<b>Ratios de liquidez</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
	254.68	154.08
<b>Ratios de gestión</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
	Endeudamiento corto plazo = 0.0037	Endeudamiento corto plazo = 0.004
	Rotación de activos totales = 1.03	Rotación de activos totales = 0.57
<b>Ratios de rentabilidad</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
	0.26	0.23
<b>Ratios de solvencia</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
	267.61	242.77

### CUESTIONARIO SOBRE EL ANÁLISIS FINANCIERO

**Buen día, estimado participante:**

Le agradezco su tiempo y disposición para apoyarme en esta investigación que tiene por objeto evaluar el análisis financiero de la empresa donde labora.

Indicaciones: marque un aspa por cada enunciado listado a continuación, considerando la siguiente escala de respuesta.

Escala	1	2	3	4	5
Significa	Totalmente en desacuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

Nº	DIMENSIÓN 1: Análisis horizontal				
	Indicador: Comparación de resultados				
	1	2	3	4	5
1	La empresa tiene como práctica el realizar comparaciones de su desempeño financiero de un año a otro.				
2	La empresa suele mejorar la tendencia de su desempeño año tras año.				
	Indicador: Variación porcentual				
	1	2	3	4	5
3	La empresa calcula en números porcentuales su crecimiento o decrecimiento de las cuentas de sus estados financieros, de un año a otro.				
4	El área financiera tiene conocimiento de la interpretación de los signos y cantidades que indican variaciones en las partidas de los estados financieros.				
	DIMENSIÓN 2: Análisis vertical				
	Indicador: Análisis de las principales cuentas				
	1	2	3	4	5
5	El área financiera conoce cuáles son las cuentas de referenciada cada estado financiero para calcular los porcentajes de las partidas mediante el análisis vertical.				
6	El área financiera tiene conocimiento de la interpretación de los porcentajes mostrados en sus análisis verticales.				
	DIMENSIÓN 3: Ratios financieros				
	Indicador: Ratios de liquidez				
	1	2	3	4	5

7	Se tiene conocimiento de la diferencia de interpretación del ratio de liquidez general y la prueba ácida.					
8	El área de finanzas utiliza ratios de liquidez en sus análisis de los estados financieros de la empresa.					
	Indicador: Ratios de gestión	1	2	3	4	5
9	Las políticas de cobro de la compañía se evalúan en función del ratio de rotación de cuentas por cobrar.					
10	Para gestionar los inventarios de la empresa se toma en cuenta el cálculo de la rotación de inventarios.					
	Indicador: Ratios de rentabilidad.	1	2	3	4	5
11	En la empresa se reconoce la utilidad de medir los ratios de rentabilidad.					
12	En el análisis financiero se calcula la rentabilidad de las ventas, el capital propio y del total de activos de la empresa.					
	Indicador: Ratios de solvencia	1	2	3	4	5
13	Se reconoce la diferencia de interpretación del ratio de endeudamiento y el ratio de endeudamiento a largo plazo.					
14	El análisis financiero de la empresa siempre incluye el cálculo del ratio de apalancamiento financiero, de deuda y endeudamiento.					



### CUESTIONARIO SOBRE LA TOMA DE DECISIONES

Le agradezco su tiempo y disposición para apoyarme en esta investigación que tiene por objeto evaluar la toma de decisiones de la empresa donde labora.

Indicaciones: marque un aspa por cada enunciado listado a continuación, considerando la siguiente escala de respuesta.

Escala	1	2	3	4	5
Significa	Totalmente en desacuerdo	De acuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

Nº	DIMENSIÓN 1: Toma de decisiones de inversión	1	2	3	4
	<b>Indicador: Obtención de activos</b>				
1	La decisión de invertir se basa en previos análisis de la información financiera sobre los activos corrientes y fijos de la empresa.				
2	Antes de realizar decisiones de inversión, el gerente se asegura de haber revisado información y reportes financieros relacionados con aquellos activos en los que se planea invertir.				
	<b>Indicador: Beneficios de la adquisición de activos</b>	1	2	3	4
3	Los rendimientos de los activos adquiridos por la empresa resultaron según las expectativas.				
4	Se evalúa cada activo que se desee adquirir en función de la relación de riesgo y rendimiento, así como de los plazos de retorno de la inversión.				
5	Se opta por proyectos previo cálculo de su valor actual neto y tasa interna de retorno.				
	DIMENSIÓN 2: Toma de decisiones operativas				
	<b>Indicador: Compras de mercadería</b>	1	2	3	4
6	Se llevan a cabo supervisiones periódicas a la mercadería de la empresa.				
7	Hasta el momento no han existido problemas de suficiencia de liquidez para la compra de mercadería.				
	<b>Indicador: Insumos para satisfacer a los clientes</b>	1	2	3	4
8	Hasta el momento, siempre se ha podido satisfacer el volumen de demanda de los clientes por los productos.				
9	Existe predisposición, por parte de gerencia, de variar la calidad de los insumos previa evaluación de la satisfacción de los clientes.				
	DIMENSIÓN 3: Toma de decisiones de financiamiento				
	<b>Indicador: Obtención de recursos de terceros</b>	1	2	3	4
10	Se realizan evaluaciones sobre las tasas de interés, plazos y cuotas cuando se solicitan préstamos o crédito a entidades financieras y proveedores.				
11	La estructura del capital se decide considerando el riesgo de asumir la deuda según la fuente de donde provenga				
12	La empresa siempre elige la mejor opción que minimice sus costos de financiamiento.				

<b>Indicador: Cumplimiento de las obligaciones</b>		1	2	3	4	5
13	Las decisiones sobre el monto de efectivo y equivalente de efectivo fueron adecuadas para cumplir con las obligaciones de deuda con los proveedores					
14	La empresa cumple con puntualidad los pagos a las entidades financieras.					

### Anexo N° 03: Estados Financieros 2019

NOMBRE Y/O RAZON SOCIAL : EMPRESA DE SERVICIOS TURISTICOS RIOJA E.I.R.L.  
 DIRECCION : JR. FAUSTINO MALDONADO NRO. 515 SAN MARTIN - RIOJA - RIOJA  
 CIUDAD : RIOJA  
 RUC N° : 20488871634

#### BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODO COMPRENDIDO DEL 01-01-2019 AL 31/12/2019

GIRO DE ACTIVIDAD : SERVICIOS DE HOSPEDAJE  
 (Expresado en Nuevo Soles)

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	302,937.43	40 TRIB. CONTRAP. Y APORTES AL SIST. DE PENS. Y DE SALUD X PAGAF	1,289.00
10101 Caja	302,937.43	40106 Imppto. A la Renta mes de 12/2019	706.00
10401 Ctas. Ctes. Bancos		40107 Renta de 3ra Categoría a regularizar al 12/2019	0.00
20 MERCADERIAS	25,352.00	40301 Instituciones publicas ( Essalud ) 12/2019	0.00
20101 mercaderias		40901 Sistema Integral de Salud 12/2019	60.00
suministros	25,352.00	40301 Instituciones publicas ( ONP ) 12/2019	402.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>328,289.43</u>	40701 AFP 12/2019	121.00
		45 OBLIGACIONES FINANCIERAS	0.00
		4511 Prestamos	0.00
33 INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	432,734.27	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,289.00</u>
33201 Edificios y otras construcciones	201,235.00		<u>1,289.00</u>
33501 Muebles y enseres	96,855.00	TOTAL PASIVO	
33601 Equipos diversos	134,644.27	PATRIMONIO	
39 DEPRECIACION, AMORTIZ. Y AGOT. ACUMULADO	-116,069.51	50 CAPITAL	
39131 Edificaciones	-189,569.24	50101 Capital Social	152,068.78
39134 Muebles y Enseres	-91,856.00	59 RESULTADOS ACUMULADOS	191,596.41
39135 Equipos Diversos	-134,644.27	59101 Utilidades acumuladas de Ejercicios Anteriores	103,110.41
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>16,664.76</u>	59201 Utilidad del periodo actual al 31-12-2019	88,486.00
TOTAL ACTIVO	<u>344,954.19</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>343,665.19</u>
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>344,954.19</u>

Rioja, 31 de diciembre del 2019

*[Firma]*  
 C.F.C. Jorge Tamayo Quirós, E.I.R.L.  
 RUC N° 20488871634

NOMBRE Y/O RAZON SOCIAL: EMPRESA DE SERVICIOS TURISTICOS RIOJA E.L.R.L.,  
 DIRECCION : JR. FAUSTINO MALDONADO NRO. 515 - RIOJA  
 CIUDAD : RIOJA  
 RUC N° : 20488871634

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01-01-2019 AL 31-12-2019

GIRO DE ACTIVIDAD : SERVICIOS DE HOSPEDAJE

(Montos expresados en Soles)

Prestacion de Servicios	354,177.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>354,177.00</b>
Costo de ventas	-154,318.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>199,859.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	-89,235.00
Gastos de Venta	-22,138.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>88,486.00</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	0.00
Gastos Financieros	0.00
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	<b>88,486.00</b>
Participaciones	
Impuesto a la Renta 28%	0.00
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>88,486.00</b>
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio al 31/12/2019</b>	<b>88,486.00</b>

Rioja, 31 de diciembre del 2019

*Jose Luis*  
 C.P.C. José Luis Martínez Illarado  
 RUC N° 01-2500

## Anexo N° 04: Estados Financieros 2020

NOMBRE Y/O RAZÓN SOCIAL : EMPRESA DE SERVICIOS TURÍSTICOS RIOJA E.I.R.L.  
 DIRECCIÓN : JR. FAUSTINO MALDONADO NRO. 515 SAN MARTÍN - RIOJA - RIOJA  
 CIUDAD : RIOJA  
 RUC N° : 20488871634

### BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA

PERIODO COMPRENDIDO DEL 01-01-2020 AL 31/12/2020

GIRO DE ACTIVIDAD : SERVICIOS DE HOSPEDAJE  
(Expresado en Nuevo Soles)

<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
10 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	238,697.03	
10101 Caja		331.00
10401 Ctas. Ctes. Bancos		0.00
20 MERCADERIAS	45,689.00	
20101 mercaderias suministros		639.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>284,386.03</b>	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
33 INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO	584,734.27	
33201 Edificios y otras construcciones		201,235.00
33501 Muebles y enseres		196,855.00
33601 Equipos diversos		186,644.27
39 DEPRECIACION, AMORTIZ Y AGOT. ACUMULADO	-421,069.51	
39131 Edificaciones		-189,569.24
39134 Muebles y Enseres		-96,856.00
39135 Equipos Diversos		-134,644.27
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>163,664.76</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>448,050.79</b>	
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
40 TRIB. CONTRAP. Y APORTES AL SIST. DE PEN.S. Y DE SALUD X PAGAR		1,845.60
40106 Impcto. A la Renta mes de 12/2020		331.00
40107 Renta de 3ra Categoría a regularizar al 12/2020		0.00
40301 Instituciones públicas (Essalud) 12/2020		639.00
40901 Sistema Integral de Salud 12/2020		15.00
40301 Instituciones públicas ( ONP ) 12/2020		242.00
40701 AFP 12/2020		618.60
45 OBLIGACIONES FINANCIERAS		0.00
4511 Prestamos		0.00
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,845.60</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,845.60</b>	
<b>PATRIMONIO</b>		
50 CAPITAL		152,068.78
50101 Capital Social		152,068.78
59 RESULTADOS ACUMULADOS		294,136.41
59101 Utilidades acumuladas de Ejercicios Anteriores		191,596.41
59201 Utilidad del periodo actual al 31-12-2020		102,540.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>446,205.19</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>448,050.79</b>	

Rioja, 31 de Diciembre del 2020

  
 C.S.C. José Luis Maguier



NOMBRE Y/O RAZON SOCIAL: EMPRESA DE SERVICIOS TURISTICOS RIOJA E.I.R.L  
 DIRECCION : JR. FAUSTINO MALDONADO NRO. 515 - RIOJA  
 CIUDAD : RIOJA  
 RUC N° : 20488871634

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01-01-2020 AL 31-12-2020

GIRO DE ACTIVIDAD : SERVICIOS DE HOSPEDAJE

(Montos expresados en Soles)

Prestacion de Servicios	251,551.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>251,551.00</b>
Costo de servicios	-122,654.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>128,897.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administración	-14,179.00
Gastos de Venta	-12,178.00
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>102,540.00</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	0.00
Gastos Financieros	0.00
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	<b>102,540.00</b>
Participaciones	0.00
Impuesto a la Renta	0.00
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>102,540.00</b>
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio al 31/12/2020</b>	<b>102,540.00</b>

Rioja, 31 de diciembre del 2020

  
 CP: José Luis Martínez  
 RUC: 07-2026

**Anexo N° 05: Estados Financieros 2021**





NOMBRE Y/O RAZON SOCIAL: EMPRESA DE SERVICIOS TURISTICOS RIOJA E.I.R.L.  
 DIRECCION : JR. FAUSTINO MALDONADO NRO. 515 - RIOJA  
 CIUDAD : RIOJA  
 RUC N° : 20488871634

### ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS


PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01-01-2021 AL 31-12-2021

GIRO DE ACTIVIDAD : SERVICIOS DE HOSPEDAJE

(Montos expresados en Soles)

Prestacion de Servicios	328,248.00
Otros Ingresos Operacionales	0.00
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	<b>328,248.00</b>
Costo de servicios	-162,654.00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>165,594.00</b>
<b>Gastos Operacionales</b>	
Gastos de Administracion	-42,881.00
Gastos de Venta	-345.40
<b>Utilidad Operativa</b>	<b>122,367.60</b>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>	
Ingresos Financieros	0.00
Gastos Financieros	0.00
<b>Resultados antes de Participaciones, Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias</b>	<b>122,367.60</b>
Participaciones	
Impuesto a la Renta	0.00
<b>Resultados antes de Partidas Extraordinarias</b>	<b>122,367.60</b>
Ingresos Extraordinarios	
Gastos Extraordinarios	
<b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio al 31/12/2021</b>	<b>122,367.60</b>

Rioja, 31 de diciembre del 2021

  
 C.P.C. José Luis Martínez Jaramila  
 MARI-201-2550

**Anexo.Nº 06: Base de datos**

	Análisis horizontal					Análisis vertical					Ratios financieros				
	P1P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14		
Trabajador 1	3	3	3	3	3	2	3	2	2	2	2	3	2		
Trabajador 2	3	4	3	3	3	4	3	4	4	3	4	3	3		
Trabajador 3	1	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	2		
Trabajador 4	2	2	2	2	2	1	1	2	2	1	1	2	2		
Trabajador 5	3	2	3	3	2	3	3	3	2	3	2	2	2		
Trabajador 6	4	3	4	3	3	3	5	4	3	5	3	4	3		
Trabajador 7	3	4	3	3	3	4	3	3	3	2	3	4	3		
Trabajador 8	2	3	2	3	2	2	3	4	4	3	2	2	3		
Trabajador 9	2	1	2	2	2	3	2	2	2	2	2	3	1		
Trabajador 10	2	2	2	2	2	3	1	2	2	2	2	2	3		
Trabajador 11	5	4	4	3	4	5	5	4	5	4	4	4	3		
Trabajador 12	2	2	1	1	1	1	2	1	1	1	1	2	1		
Trabajador 13	5	5	4	4	5	3	5	4	3	5	5	4	5		
Trabajador 14	2	2	3	2	2	2	2	3	1	2	2	2	2		
Trabajador 15	2	2	2	2	1	2	2	2	3	2	1	3	1		
Trabajador 16	2	1	2	2	2	1	2	1	1	1	2	2	1		
Trabajador 17	5	3	3	4	5	3	5	5	3	3	5	3	4		
Trabajador 18	2	1	2	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2		
Trabajador 19	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1		
Trabajador 20	2	2	2	2	2	1	1	1	2	1	1	2	1		

**Toma de decisiones operativas Toma de decisiones de financiamiento**

**Toma de decisiones de inversión**

	P1P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14
Trabajador 1	3	3	4	3	2	2	3	3	3	2	3	3	3
Trabajador 2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Trabajador 3	2	2	2	2	2	2	2	2	3	2	2	2	2
Trabajador 4	2	1	2	2	2	2	2	2	2	1	2	2	1
Trabajador 5	4	3	3	5	5	4	5	3	5	4	4	4	3
Trabajador 6	3	4	3	2	3	3	4	2	3	3	4	4	3
Trabajador 7	3	3	3	4	3	3	4	3	4	5	5	3	3
Trabajador 8	3	2	4	3	2	3	2	3	2	4	2	3	2
Trabajador 9	2	1	1	1	1	1	1	2	2	2	1	2	1
Trabajador 10	2	1	2	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2
Trabajador 11	3	5	5	5	5	5	4	5	3	4	5	5	4
Trabajador 12	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	2	1
Trabajador 13	3	4	5	3	5	5	3	3	4	5	3	4	3
Trabajador 14	2	2	2	1	1	1	2	2	2	2	1	2	1
Trabajador 15	2	2	1	2	1	1	1	1	2	2	1	2	2
Trabajador 16	1	2	2	2	1	2	1	2	2	1	1	2	2
Trabajador 17	4	4	4	5	5	4	3	4	4	4	3	5	3
Trabajador 18	2	2	2	2	1	2	1	1	2	2	2	1	1
Trabajador 19	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Trabajador 20	1	2	2	1	2	2	2	2	1	2	2	2	1

Anexo N° 07: Confiabilidad de instrumentos

# Análisis financiero y toma de decisiones en empresa de servicios turísticos Rioja EIRL, periodo 2019-2020, Rioja San Martin

## INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>20%</b>	<b>19%</b>	<b>3%</b>	<b>10%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.unsm.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>4%</b>
<b>2</b>	<b>tesis.unsm.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>3%</b>
<b>3</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>4</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2%</b>
<b>5</b>	<b>www.coursehero.com</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.upla.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>repositorio.upao.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>Submitted to Universidad Catolica de Avila</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>

9	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	<1 %
10	Submitted to Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD,UNAD Trabajo del estudiante	<1 %
11	1library.co Fuente de Internet	<1 %
12	lander.alcaldia.web.ve Fuente de Internet	<1 %
13	idoc.pub Fuente de Internet	<1 %
14	qdoc.tips Fuente de Internet	<1 %
15	redecontadores.wordpress.com Fuente de Internet	<1 %
16	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
17	es.slideshare.net Fuente de Internet	<1 %
18	repositorio.upa.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
19	repository.unad.edu.co Fuente de Internet	<1 %
20	www.web.facpya.uanl.mx	

Fuente de Internet

<1 %

21

[repositorio.uct.edu.pe](http://repositorio.uct.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

22

[repositorio.unapiquitos.edu.pe](http://repositorio.unapiquitos.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

23

[repositorio.unh.edu.pe](http://repositorio.unh.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

24

[www.researchgate.net](http://www.researchgate.net)

Fuente de Internet

<1 %

25

[prezi.com](http://prezi.com)

Fuente de Internet

<1 %

26

[www.unan.edu.ni](http://www.unan.edu.ni)

Fuente de Internet

<1 %

27

[repositorio.cidecuador.org](http://repositorio.cidecuador.org)

Fuente de Internet

<1 %

28

[tesis.usat.edu.pe](http://tesis.usat.edu.pe)

Fuente de Internet

<1 %

29

[renati.sunedu.gob.pe](http://renati.sunedu.gob.pe)

Fuente de Internet

<1 %

30

Submitted to National University College -  
Online

Trabajo del estudiante

<1 %

31	Submitted to Universidad Nacional de San Martín Trabajo del estudiante	<1 %
32	repositorio.ug.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
33	Submitted to Universidad Privada Boliviana Trabajo del estudiante	<1 %
34	docplayer.es Fuente de Internet	<1 %
35	repositorio.continental.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
36	repositorio.ucss.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
37	repositorio.unprg.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
38	ri.ues.edu.sv Fuente de Internet	<1 %
39	Submitted to Universidad Tecnológica de los Andes Trabajo del estudiante	<1 %
40	agronomia.unal.edu.co Fuente de Internet	<1 %
41	anatrenza.com Fuente de Internet	<1 %



42

kipdf.com

Fuente de Internet

<1 %

---

43

repositorio.unasam.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

---

44

repositorio.upagu.edu.pe

Fuente de Internet

<1 %

---

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 10 words

Excluir bibliografía

Activo