



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU IMPORTANCIA
PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE
ALOJAMIENTO

ERREYES GALVEZ CINDY YULISSA
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

MACHALA
2022



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU
IMPORTANCIA PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS
EMPRESAS DEL SECTOR DE ALOJAMIENTO

ERREYES GALVEZ CINDY YULISSA
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

MACHALA
2022



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y
TURISMO

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y SU IMPORTANCIA PARA LA
TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR DE ALOJAMIENTO

ERREYES GALVEZ CINDY YULISSA
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN DE HOTELERÍA Y TURISMO

MEDINA CASTILLO WILIAM TRANQUILINO

MACHALA, 16 DE FEBRERO DE 2022

MACHALA
16 de febrero de 2022

Análisis de la información financiera y su importancia para la toma de decisiones en las empresas del sector de alojamiento

por Cindy Yulissa Erreyes Galvez

Fecha de entrega: 08-feb-2022 09:32a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1757709600

Nombre del archivo: ERREYES_GALVEZ_CINDY_YULISSA_PT-041021_EC.docx (42.62K)

Total de palabras: 4069

Total de caracteres: 22608

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, ERREYES GALVEZ CINDY YULISSA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Análisis de la información financiera y su importancia para la toma de decisiones en las empresas del sector de alojamiento, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 16 de febrero de 2022



ERREYES GALVEZ CINDY YULISSA
0704612233

RESUMEN

Los ratios, indicadores o razones financieras son uno de los factores más importante para la empresas de cualquier índole, ya que estos permiten realizar un análisis de la situación financiera como económica permitiendo así tomar las mejores decisiones en beneficio de sí mismo llevando al crecimiento empresarial y económico, a raíz de esto este trabajo busca analizar la situación financiera del Hotel Grand Hotel Americano durante el años de 2020 por medio de la aplicación de los principales indicadores financieros. Tomando en cuenta que el sector de alojamiento/hotelero sufre variaciones debido a que existen temporadas altas y bajas es imprescindible el análisis de los indicadores financieros para así tomar las debidas medidas para evitar que la empresa pierda rentabilidad y termine saliendo del mercado.

Palabras claves: indicadores financieros, análisis financiero, alojamiento, hotel.

ABSTRACT

The ratios, indicators or financial ratios are one of the most important factors for companies of any kind, as they allow the analysis of the financial and economic situation, allowing its managers to make the best decisions for the benefit of itself leading to business and economic growth, as a result of this work seeks to analyze the financial situation of the Hotel Grand Hotel Americano during the year 2020 through the application of the main financial indicators. Taking into account that the lodging/hotel sector suffers variations due to the existence of high and low seasons, therefore it is essential to analyze the financial indicators in order to take the necessary measures to continue improving or otherwise correct to prevent the company from losing profitability and end up leaving the market'.

Keywords: financial indicators, financial analysis, lodging, hotel.

ÍNDICE

RESUMEN	1
INTRODUCCIÓN	3
DESARROLLO	4
Marco teórico	4
2.1. Análisis financiero	4
2.2. Importancia del análisis financiero para el sector hotelero / alojamiento.	5
2.3. Ratios financieros	6
2.3.1. Ratio de liquidez	7
2.3.2. Ratio de gestión o actividad	8
2.3.3. Ratio de endeudamiento	9
2.3.4. Ratio de rentabilidad	10
2.4. Servicio de alojamiento / hoteles	12
2.5. Caso práctico	13
CONCLUSIÓN	19
BIBLIOGRAFÍA	20

INTRODUCCIÓN

Desde el punto económico un correcto control y análisis financiero resalta las fortalezas y debilidades financieras con los que cuenta una empresa y que posteriormente son usados para generar estrategias de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, además de esto permite hacer comparaciones financieras con periodos anteriores o con otras compañías del mercado.

Para el desarrollo del análisis financiero se hace uso de la información financiera la cual se encuentra reflejada en las diferentes cuentas contables como: balance de situación financiera, estado de resultados de flujo, estados de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, permitiendo visualizar los cambios que experimenta una empresa dentro de cierto periodo (Muñoz Briones, 2018). De igual manera se emplean herramientas que combinan los datos contables con el cálculo e interpretación, obteniendo como resultado el diagnóstico financiero de la compañía, en cuanto a la rentabilidad, liquidez, solvencia y eficacia operativa.

Es indispensable comprender la situación financiera que atraviesa la empresa, pues le permite a gerentes y administradores conocer cuánto valor económico se genera en relación a lo invertido y así proyectar cómo le irá a la empresa a futuro. Para analizar la situación financiera se hace uso de ratios o indicadores financieros mismos que son instrumentos imprescindibles para indicar la condición financiera, donde a través de su cálculo e interpretación, se logra encaminar hacia el desempeño operativo y se puede identificar el rendimiento de ciertas áreas.

Durante este tiempo de emergencia sanitaria se puede decir que los ratios o indicadores financieros toman mayor relevancia, pues estos determinan la salud financiera de la empresa y al ser estos analizados se puede tener una respuesta ágil y concisa que permita a la compañía continuar operando. Tomando como ejemplo la pandemia que hoy en día se sigue atravesando,

dejó como resultado el cierre de muchas compañías dejando a muchas personas sin una plaza de trabajo, sin embargo otras se mantuvieron en pie y muy probablemente debió ser por el correcto manejo, monitoreo y gestión de sus finanzas a través los indicadores financieros.

El objetivo de la presente investigación es analizar la relación que existe entre el buen manejo de la información financiera y la importancia en la toma de decisiones en un ambiente empresarial, centrándonos en aquellas empresas que brindan servicios de alojamiento, mediante el uso de indicadores financieros.

De igual forma para esta investigación se utilizara la metodología cualitativa como cuantitativa, puesto que la metodología cualitativa permitirá un análisis bibliográfico de diversas fuentes que proporciona información útil para un mejor análisis del tema planteado, mientras que la metodología cuantitativa contribuirá con los datos numéricos permitiendo definir, delimitar y conocer datos exactos en los resultados de la investigación. Dichos datos serán obtenidos de los estados financieros de la empresa hotelera seleccionada para la investigación, misma que se encuentra disponible en el portal web de la Superintendencia de compañías, valores y servicios. De igual forma se aplicarán las fórmulas correspondientes para el cálculo de los ratios financieros cuyos resultados permitirán una mejor interpretación de la situación financiera de la empresa hotelera.

DESARROLLO

Marco teórico

2.1. Análisis financiero

El sistema de información tiene como objetivo reunir, almacenar y distribuir datos que sirvan de apoyo para la toma de decisiones y el control de la compañía (Montilla, 2015, pág. 17). Por ende, dentro de toda empresa es necesario conocer el estado económico y financiero,

mismo que resalta los aspectos negativos y positivos en relación a las metas empresariales planteadas, donde es imprescindible el análisis financiero.

Molina et al. (2018) describen al análisis financiero como un proceso administrativo que hace fácil separar o reducir la información financiera de un determinado periodo, brindando una visión clara de la situación actual de la organización, permitiendo tomar buenas decisiones y cumplir sus objetivos financieros.

Mudarra y Cazallo (2021, como se citó en Puerta et al., 2018) mencionan dos aspectos fundamentales para desarrollar dicho análisis; el primero es la información contable presentada dentro de los balances o estados financieros y el segundo son los aspectos cualitativos externos e internos que afectan las operaciones empresariales.

Para la elaboración de un análisis financiero se hace uso de tres métodos y estos son el de; porcentajes, métodos de las diferencias y el de ratios, este último método se aplicará para el desarrollo de este trabajo, agrupando ciertos indicadores para medir la realidad financiera, comparando los diferentes periodos y así establecer proyecciones a corto, mediano y largo plazo.

2.2. Importancia del análisis financiero para el sector hotelero / alojamiento.

Dentro de los establecimientos hoteleros o de alojamiento se hace notoria que su mayor parte del patrimonio se compone de capital fijo como: edificios, mobiliario, terrenos, equipos y otros activos que sirven para adecuar los establecimientos y se encuentren disponibles para los turistas.

Un punto a destacar dentro del sector hotelero y su manejo contables es su tipología operativa y de propiedad debido a que de esto dependerá la estructura para presentar los estados financieros, puesto que los hoteles cuentan con contratos de administración, franquicia o

arriendo, dependiendo de esto se puede encaminar mucho mejor del análisis financiero que tiene la empresa hotelera.

Dentro los estados financieros hoteleros se pueden encontrar los siguientes inconvenientes;

- Estructura financiera deficiente; se produce a raíz de que el capital del hotel es insuficiente, debido a deudas excesivas, lo cual desemboca en una disminución considerable de sus beneficios, una solución sería que el hotel aporte más capital.
- Rentabilidad insuficiente; se puede producir por gastos en exceso, reducción en las ventas o por ventas a bajo precio.

2.3. Ratios financieros

Los ratios financieros también conocidos como indicadores o razones son una herramienta que permite la evaluación financiera de una empresa aproximando el valor de esta y sus perspectivas económicas. Según Correa García et al., (2018, como se citó en Sánchez, 2008) son una división entre dos o más variables, derivada de los estados financieros, dando seguimiento a los resultados obtenidos por la empresa permitiendo así diseñar estrategias para mejorar la parte operativa de la empresa, sin embargo esto dependerá de la correcta aplicación de las fórmulas establecidas además de una buena interpretación de los datos arrojados. La evaluación financiera con los indicadores financieros se puede hacer de forma vertical y de forma horizontal (Morales et al., 2012).

Los indicadores, ratios o razones financieras se fundamentan en expresar la liquidez, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa, Ollague et al., (2017) menciona que dichos indicadores cubren la totalidad de las cuentas de situación financiera y del estado de resultados así mismo toman mucho más valor cuando se relacionan unos con otros y se comparan con periodos anteriores.

2.3.1. Ratio de liquidez

Este indicador o ratio se fundamenta en la liquidez de una empresa, esto hace referencia al desempeño económico y financiero que tienen para cumplir con sus obligaciones a corto plazo a medida que alcance su vencimiento, Sáenz y Sáenz (2019, como se citó en Herrera et al, 2016). En donde los activos con mayor liquidez son usados para hacer el pago de los pasivos a corto plazo, hay que tomar en cuenta que mientras más alta sea esta razón, mayor capacidad de pago de deudas tendrá la compañía.

Para Barreto (2020) la liquidez de una empresa puede ser calculada por indicadores como; la liquidez general, prueba ácida y capital de trabajo.

- a) **Liquidez Corriente;** indica la capacidad de disponer efectivo para cuando se tenga una eventualidad.

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

- b) **Prueba ácida;** indica la capacidad de la empresa para cancelar las obligaciones corrientes.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- c) **Capital de trabajo;** indica la capacidad de recursos con los que cuenta la empresa para operar, y de donde provienen y hacia dónde se dirige su flujo de efectivo, permitiendo prever movimientos y hacer predicciones del capital presupuestado o necesario, Barreto (2020, como se citó en Navarro, 2018).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2.3.2. Ratio de gestión o actividad

También conocido como ratio de eficiencia o rotación de activos, para Puerta et al., (2018, como se citó en Wild et al., 2007) describen a este como un indicador que evalúa la eficacia y eficiencia con la que utilizan los activos y la velocidad con la que estos se convierten en efectivo, en pocas palabras mide el tiempo que le toma a la empresa cobrar a sus clientes hasta cuánto tarda en transformar su inventario en efectivo. Ollague et al. (2017) clasifica y describe a estos indicadores en:

- a) **Rotación de inventario;** mide lo que tarda la empresa en convertir su stock o en efectivo y cuantas veces se repone durante el ejercicio, donde una mayor rotación define un mejor manejo del inventario.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$$

- b) **Rotación de activos fijos;** se relaciona directamente a las veces en que la empresa renueva sus activos fijos durante el ejercicio, si el valor de indicador es alto significa que existe una utilización eficiente de dichos activos fijos.

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ingresos por Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

- c) **Rotación de ventas;** representa la eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación la cual indica el número de veces que se han hecho uso de los activos.

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

- d) **Período medio de cobranza;** representa el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.

Período medio de cobranza

$$= \frac{\text{Cuentas y Documentos por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

- e) **Período medio de pago;** señala en cuántos días la compañía cubre sus obligaciones de inventarios.

$$\text{Período medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar} * 365}{\text{Inventario}}$$

2.3.3. Ratio de endeudamiento

El objetivo es medir el nivel de endeudamiento de una empresa, en relación a la totalidad de sus activos y es de dependencia entre acreedores y propietarios. De igual forma este ratio se encarga de determinar la proporción en que una empresa basa su financiamiento con ayuda de terceros, (Bonilla et al., 2018). Para el cálculo de este indicador se hace uso de las siguientes fórmulas, esto según la Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2011)

- a) **Endeudamiento del activo;** determina la autonomía de la empresa, si su índice es alto indica dependencia de sus acreedores, dando como resultado una limitada capacidad de endeudamiento.

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- b) **Endeudamiento patrimonial;** mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa, además permite conocer quién financia la empresa; si los propietarios o los acreedores y si sus fondos son suficientes.

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

- c) **Endeudamiento del activo fijo;** calcula el patrimonio en cantidades monetarias por cada unidad invertida de activos fijos, si el coeficiente resultante es igual o mayor a 1, indica que se pudo haber financiado los activos fijos con el patrimonio de la empresa y recurrir a un préstamo de terceros.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

- d) **Apalancamiento;** determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros, donde si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca".

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

- e) **Apalancamiento financiero;** evalúa las ventajas y desventajas de contraer deudas con terceros y cómo estas aportan a la rentabilidad de la empresa, es importante analizar este indicador puesto que ayuda a comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades.

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}}$$

2.3.4. Ratio de rentabilidad

El endeudamiento dentro de una empresa o negocio puede ser considerado como un arte, mismo que busca optimización del negocio, sin embargo esto depende de factores como: situación financiera actual, márgenes de rentabilidad y el nivel de las tasas de interés del mercado Marcillo et al. (2021). Este indicador tiene como premisa la rentabilidad, misma que

mide el rendimiento de los activos de la empresa y del recurso aportado por los accionistas, indicando el grado de éxito que tienen al momento de generar la riqueza para sus propietarios (Puerta et al., 2018), es decir busca cómo producir el retorno de los valores invertidos, osea convertir las ventas en utilidades. Marcillo et al. (2021) mencionan que este indicador es importante para empresarios e inversionistas, ya que a los empresarios les permite medir la rentabilidad del negocio, mientras que para los inversionistas les permite conocer si la inversión está o no generando remuneraciones. La Superintendencia de Compañías, valores y seguros (2011) expresa las siguientes fórmulas para calcular la rentabilidad de una empresa;

- a) **Rentabilidad neta del activo;** determina la capacidad del activo para producir utilidades sin importar su financiamiento, este ratio tiene una variación llamada sistema dupont, la cual mide la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, identificando las áreas responsables del desempeño de rentabilidad del activo.

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}} * \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activo Total}} =$$

- b) **Margen de utilidad bruta;** calcula la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir gastos operativos y generar utilidades antes deducciones e impuestos.

$$\textit{Margen bruto} = \frac{\textit{Ventas} - \textit{Costos de Ventas}}{\textit{Ventas}}$$

- c) **Margen de utilidad operativa;** se relación entre los costos de las ventas, gastos operacionales de administración y ventas a excepción de los gastos financieros, pues no estos no son considerados como gastos operacionales. Por medio de este indicador se puede determinar si el negocio es o no lucrativo.

$$\textit{Margen operacional} = \frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Ventas}}$$

- d) **Rentabilidad neta de ventas;** muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

$$\textit{Margen neto} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$

- e) **Rentabilidad operacional del patrimonio;** identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

$$\textit{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Patrimonio}}$$

2.4. Servicio de alojamiento / hoteles

Los servicios de alojamiento están destinados a ser un conjunto de calidad, ciertas particularidades y el beneficio condicionado que ofrecen los hoteles a sus huéspedes. Estos servicios prestan establecimientos de uso público, en forma habitual o temporaria, por una tarifa y un período determinado, al que pueden sumarse otros servicios complementarios, (Hidalgo, 2019, págs. 1-3).

Arellano (2013) describe la importancia de los servicios de hotelería de la siguiente manera:

A través de los años el alojamiento ha sido cada vez más una parte esencial en el desarrollo del turismo, ya que las palabras alojamiento y hospitalidad siempre han estado unidas a la actividad turística, evidentemente, hay comunidades que asumen la hospitalidad como algo natural e incluso como parte de su idiosincrasia, constituyéndose como un elemento indispensable cuando se planea un proyecto

turístico, demostrando que las palabras, hospitalidad, hospedaje y hotel, guardan relación entre sí.

La hotelería está conformada por establecimientos comerciales que brindan servicios de hospedaje y restauración, ya sea habitaciones o apartamentos con o sin otros servicios complementarios de forma profesional o habitual. Dentro del Reglamento de alojamiento turístico, describe los servicios de alojamiento o alojamiento turístico como una actividad focalizada en la prestación del servicio de alojamiento momentáneo de personas nacionales o extranjeras, de igual forma se establece la clasificación de este tipo de establecimientos, el cual está comprendido por: Hotel, Hostal, Hacienda turística, Hostería, Resort, Refugio, Lodge, Campamento turístico y casa de huéspedes.

Este tipo de establecimientos cuentan con las siguientes categorías; de 1 a 5 estrellas respectivamente según lo indica el reglamento y con categoría única se encuentra a los refugios, campamentos turísticos y casas huéspedes.

2.5. Caso práctico

Los Ratios o Razones Financieras son utilizados para expresar los procesos de cambio por los que atraviesa una empresa u organización desde que inicia sus operaciones hasta que termina, Así mismo son de gran ayuda para tener un concepto actualizado del estado de la organización como por ejemplo; ganancias, pérdidas, inversiones o rentabilidad.

La contabilidad y las finanzas son muy importantes en el ejercicio profesional de los administradores de hotelería y turismo, ya que un buen manejo de las finanzas representan el uso eficaz y eficiente de los recursos para mantener una empresa u organización estable y que se desarrolle a través del tiempo.

Los análisis económicos financieros representan una forma de diagnosticar en totalidad el estado de la empresa ya sea mensual o anualmente, verificando así los síntomas y posibles soluciones.

Realice un análisis de los ratios de actividad, liquidez, rentabilidad y endeudamiento para realizar un diagnóstico integral del estado financiero del Hotel Grand Hotel de la ciudad de Machala.

<u>GRAND HOTEL AMERICANO GHA CIA LTDA</u>		
<u>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020</u>		
Expresado en dólares de Estados Unidos de América		
ACTIVOS	Notas	2020
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	79.509,36
Activos Financieros hasta el vencimiento	5	100.010,00
Activos Financieros no relacionados	6	13.374,82
Activos Financieros Relacionados	7	251.200,00
Activos por Impuestos Corrientes	8	34.125,58
Inventario	9	16.542,90
Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	12.771,55
Otros Activos Corrientes	11	29.690,59
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		537.224,80
Propiedad Planta y Equipo	12	955.318,38
Depreciación Acumulada	12	(495.055,78)
Activos Intangibles	13	3.500,00
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS		463.762,60
TOTAL ACTIVOS		1.000.987,40
PASIVOS		
Obligaciones con institución Financieras C/P	14	215,59
Pasivos Financieros No relacionados	15	60.470,56
Obligaciones con la administración tributaria	16a	2.701,41
Impuesto a la renta por pagar	17	-
Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleado	16b,c	19.981,82
15% participación trabajadores	17	-
Anticipos a Clientes	18	1.516,75
Otros Pasivos Corrientes	19	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTE		84.886,13
TOTAL PASIVO		84.886,13
PATRIMONIO		

Capital social	20	594.541,68
Reservas	21	35.020,32
Utilidad no distribuida ejercicios anteriores	22	349.602,51
Utilidad/Pérdida del ejercicio	23	(63.063,24)
TOTAL PATRIMONIO		916.101,27
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.000.987,40

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros; Estados Financieros de Grand Hotel Americano Año 2020

<u>GRAND HOTEL AMERICANO GHA CIA LTDA</u>		
<u>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</u>		
<u>POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020</u>		
Expresado en dólares de Estados Unidos de América		
	Notas	2020
Ingresos por actividades ordinarias	24	270.287,66
Costos de Ventas y Producción	25	276.026,24
Utilidad/Pérdida bruta		(5.738,58)
Gastos Administrativos	26	50.638,22
Gastos Financieros	27	3.348,89
Gastos no deducibles	28	16.072,78
Utilidad/Pérdida en operación		(75.798,47)
Otros Ingresos y Egresos	29	12.735,23
Utilidad/ Pérdida antes de participación a trabajadores y de impuesto a la renta		(63.063,24)
15% Participación a trabajadores		-
Impuesto a la renta		-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		(63.063,24)

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros; Estados Financieros de Grand Hotel Americano Año 2020

ANÁLISIS DE RATIOS FINANCIEROS (HOTEL GRAND HOTEL AMERICANO).

<i>Indicadores</i>	<i>Fórmula</i>	<i>Resultado (año 2020)</i>
RATIOS FINANCIERO DE LIQUIDEZ		
<i>Liquidez corriente</i>	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{537.224,80}{84.886,13} = 6,33$
Este indicador, muestra que el hotel cuenta con una liquidez de 6.33, lo que es positivo, pues quiere decir que el hotel contó con \$6.33 de sus activos corrientes para afrontar sus obligaciones a corto plazo, lo que es bueno para el hotel.		

Prueba ácida	Activo corriente – Invent	□□□. □□□, □□ – □□. □□□,
	Pasivo corriente	□□. □□□, □□ = 6,13

La prueba ácida obtuvo un valor de 6,13 a 1 (valor ideal por lo general), esto simboliza que por cada \$1 que debe cuenta con \$6,13 para pagar sus obligaciones a corto plazo, a partir de esto se comprende que la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo de forma eficaz.

Capital de trabajo Neto	<i>Activo corriente – Pasivo corriente</i>	537.224,80 – 84.886,13 = 452.338,67
--------------------------------	--	-------------------------------------

El capital de trabajo es de 452.338,67, este valor demuestra la cantidad de dinero que el Hotel Grand Americano cuenta para continuar con sus actividades.

RATIOS FINANCIEROS DE GESTIÓN O ACTIVIDAD

Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$	$\frac{276.026,24}{16.542,90} = 16,69$ $365 / 16,69 = 21,88$
--------------------------------	---	---

El índice de rotación de inventario del hotel grand americano refleja que su inventario rota 16,69 veces en el año y tarda en ser repuesto en 21 días.

Rotación de activos fijos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$	$\frac{270.287,66}{463.762,60} = 0,58$
----------------------------------	--	--

Durante 2020 el hotel tuvo por cada dólar de activos fijos genero \$0,58 centavos de ventas por cada dólar invertido en el activo fijo, estos resultados se encuentran por debajo del promedio de la industria hotelera que es el 21,53 mismo que no es favorable.

Rotación de ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{270.287,66}{1.000.987,40} = 0,27$
---------------------------	---	--

Este indicador nos muestra que durante el año 2020 se presenta 0,27 veces que un determinado nivel de ventas se utiliza en los activos.

Periodo medio de cobranza	$\frac{\square\square\square\square\square\square\square\square\square\square. \square\square\square\square\square}{\square\square\square\square\square\square * 365}$	$\frac{13.374,82 * 365}{270.287,66} = 18,06$
----------------------------------	--	--

La industria hotelera presenta un promedio de 37 días para recuperar el dinero de sus ventas, en referencia a este indicador el hotel durante 2020 en 18 días recuperó su cartera determinando que su recuperación es eficiente ya que está por debajo del promedio.

Periodo medio de pago	$\frac{\text{Cuentas y Documentos por p}}{\text{Inventario}}$	$\frac{60.470,56 * 365}{16.542,90} = 81,66$
------------------------------	---	---

Para el indicador de periodo medio de pago se obtuvo un valor 81,66 y en días corresponde a 81 días, en relación al promedio que maneja este ratio que es de 30 días indicamos que el hotel demoró 51 días más de lo necesario para pagar a sus proveedores.

RATIOS FINANCIEROS DE ENDEUDAMIENTO

<i>Endeudamiento del activo</i>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{84.886,13}{1.000.987,40} = 0,08$
--	---	---

El resultado de este indicador muestra un total de 0,08 y en porcentaje equivaldría al 8% de los recursos provenientes de sus acreedores mientras que el 92% corresponde a fondos propios, esto quiere decir que no tiene un nivel de endeudamiento alto y es aceptable ya que el nivel de este ratio debería rondar los 0,4 – 0,6.

<i>Endeudamiento patrimonial</i>	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{84.886,13}{916.101,27} = 0,09$
---	---	---------------------------------------

Durante el periodo de 2020 tiene un endeudamiento patrimonial de 0.09 lo cual implica que las deudas de la empresa equivalen al 9% teniendo un índice menor de endeudamiento lo cual es bueno.

<i>Endeudamiento del activo fijo</i>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$	$\frac{916.101,27}{463.762,60} = 1,98$
---	--	--

Este indicador tiene un valor de 1,98 lo cual significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa tomando en cuenta la premisa de que el cociente debe ser igual o mayor a 1.

<i>Apalancamiento</i>	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{1.000.987,40}{916.101,27} = 1,09$
------------------------------	---	--

El indicador de apalancamiento del hotel evidencia que 1,09 unidades monetarias de activo se obtuvo por cada unidad monetaria de patrimonio.

<i>Apalancamiento financiero</i>	$\frac{(\text{UAI} / \text{Patrimonio})}{(\text{UAI} / \text{Activos Totales})}$	$\frac{63.063,24 / 916.101,27}{75.798,47 / 1.000.987,40} = 0,91$
---	--	--

El resultado de este indicador es de \$0,91 en relación a cada dólar de inversión siendo inferior a 1, es mínima la diferencia así que se puede decir que los fondos financiados aún no representan pérdida, sin embargo hay que mejorarlo.

RATIOS FINANCIEROS DE RENTABILIDAD

<i>Margen de utilidad bruta</i>	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de venta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{270.287,66 - 276.026,24}{270.287,66} = -0,02$
--	---	--

Este indicador para industria hotelera maneja un promedio de 0,64 sin embargo La utilidad bruta de Grand Hotel Americano tiene un valor de -0,02 representada por el -2%, el mismo que se debe a que el costo de venta es mayor al de las ventas totales, esto implica que la empresa no generó utilidad, en pocos palabras perdió económicamente y uno de las razones principales fue la pandemia producida por el covid-19

<i>Margen de utilidad operativa</i>	$\frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Ventas}}$	$\frac{75.798,47}{270.287,66} = -0,28$
--	---	--

El margen de utilidad operativa para el sector hotelero maneja un promedio del 0,11 y durante 2020 el hotel tiene un resultado de -0,28 (-28%), es decir que por cada dólar vendido se obtuvo -28 centavos lo que representó como pérdida, por motivo de la pandemia del covid-19 donde uno de los sectores más afectados fue el hotelero.

<i>Rentabilidad operacional del patrimonio</i>	$\frac{\textit{Activo total}}{\textit{Patrimonio}}$	$\frac{75.789,47}{916.101,27} = -0,08$
---	---	--

Este indicador durante 2020 muestra un resultado de -0.08 siendo un valor negativo mínimo, sin embargo ya representa pérdida para el hotel, dando por sentado que no está generando rentabilidad, pero puede ser justificado por motivo de la pandemia del covid-19 donde uno de los sectores más afectados fue el hotelero.

CONCLUSIÓN

En conclusión, un correcto análisis financiero orientará al analista de la empresa a tomar las mejores decisiones en beneficio de la misma, para que así genere un buen porcentaje de utilidades y rentabilidad en el mercado, comparando los datos financieros de años anteriores e inclusive con los de su competencia permitiendo identificar los puntos débiles y fuertes de la entidad y así planear estrategias de mejoramiento y crecimiento.

En relación al objetivo principal planteado en esta investigación, el cual buscaba analizar la relación que existe entre el buen manejo de la información financiera y la importancia en la toma de decisiones en el ambiente empresarial, podemos decir que se cumplió, pues a través de la revisión bibliográfica se describió las ventajas y desventajas del análisis financiero para el sector hotelero, destacando que este sector tiene variaciones por la estacionalidad (temporada alta y baja) y porque presta mayoritariamente servicios y no bienes, sin embargo está en una constante adquisición de muebles y enseres para generar una buena impresión a los turistas o visitantes.

Por último, destacamos que dentro del análisis financiero el indicador de liquidez el Hotel Grand Americano durante 2020 mostró valores positivos: liquidez (6,33), prueba ácida (6,13), lo cual indica que pudo respaldar o solventar su deuda teniendo en cuenta que 2020 fue el inicio de la pandemia. Sin embargo, en la empresa durante el periodo obtuvo una pérdida que nos trae una consecuencia que no se pudieron aplicar los demás indicadores financieros considerando que la actividad turística del año 2020 y 2021 muchas empresas perdieron.

BIBLIOGRAFÍA

- Barreto Granda, N. B. (2020, Mayo). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Bonilla Bermeo, J. D., Crespo León, C. G., & León Bazan, Y. (2018, Marzo). Análisis de la gestión de riesgos financieros en grandes empresas comerciales de Guayaquil. *Espirales; Revista multidisciplinaria de investigación*, 2(14), 116-128. <http://dx.doi.org/10.31876/re.v2i14.195>
- Correa García, J., Gómez Restrepo, S., & Londoño Castañeda, F. (2018, Mayo 20). Indicadores Financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXVI(2), 129-144. <https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- Marcillo Cedeño, C. A., Aguilar Guijarro, C. L., & Gutiérrez Jaramillo, N. D. (2021, Mayo 3). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Ministerio de turismo. (2015, Marzo 24). *Reglamento de Alojamiento turístico* [Acuerdo Ministerial 24]. Retrieved Febrero, 2022, from <https://www.turismo.gob.ec/wp-content/uploads/2016/06/REGLAMENTO-DE-ALOJAMIENTO-TURISTICO.pdf>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación SIGMA*, 5(01), 8-28. <https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Mudarra Fernández, A., & Cazallo Antúnez, A. (2021, Enero 07). La localización y la situación financiera de las empresas hoteleras en las Ciudades Patrimonio de la Humanidad. *Revista Espacios*, 42(02), 101-116. 10.48082/espacios-a21v42n02p09
- Muñoz Briones, J. C. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102-115. <https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo, E. F. (2017, Septiembre 11). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>

Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardoza, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75-94.
<https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019, Enero 31). Razones financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Revista Científica Orbis Cognitiona*, 3(1), 81-90.
https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376

Superintendencia de Compañías, valores y seguros. (2011). *Concepto y fórmula de los indicadores*. Retrieved Febrero 02, 2022, from
https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Arellano, C. (2013). *Administración de Empresas Turísticas*. Bogota : UnADM.

Hidalgo, M. (12 de Febrero de 2019). *Cedom*. Obtenido de
http://www2.cedom.gob.ar/es/legislacion/normas/codigos/habilita/700_31.html#:~:text=6.1.1%20Se%20consideran%20%22servicios,constituyan%20domicilio%20permanente%20en%20ellos.