

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables  
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



**UPLA**

**TESIS**

Análisis Financiero y Rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro,  
Huancayo - 2022

Para optar :El Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : WALTER HUACHUHUILCA CONTRERAS

Asesor : Mg. Leonel Valentin Elias

Línea de Investigación

Institucional :Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio y Culminación: 31.03.2023 – 30.03.2024

Huancayo-Perú

2023

**Hoja de aprobacion de jurados**

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

**TESIS**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL  
CENTRO, HUANCAYO - 2022**

**PRESENTADO POR:**

**BACH. WALTER HUACHUHUILLCA CONTRERAS**

**PARA OPTAR EL TITULO DE:**

**PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:**

**PRESIDENTE**

\_\_\_\_\_

**PRIMER MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

**SEGUNDO MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

**TERCER MIEMBRO**

\_\_\_\_\_

Huancayo,....de.....del 2023

**Asesor**

MG. LEONEL VALENTÍN ELÍAS

## **DEDICATORIA**

Agradezco a mi familia por su afecto, esfuerzo y dedicación a lo largo de estos años. Gracias a su apoyo incondicional, he alcanzado este punto en mi vida y me he convertido en la persona que soy hoy. Me siento lleno de orgullo y afortunado por ser parte de su familia, ya que considero que son excepcionales.

El Autor

## **AGRADECIMIENTO**

A la Universidad Peruana Los Andes por haberme brindado todas las condiciones factibles para nuestro desarrollo profesional.

Al Asesor por su para la culminación de la presente investigación,

A la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo por facilitarnos los datos para la culminación de la investigación.

Walter.

## CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0120 - FCAC -2023

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

### ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO - 2022

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **BACH. HUACHUHUILCA CONTRERAS WALTER**

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **MTRO. VALENTIN ELIAS LEONEL MARTIN**

Fue analizado con fecha **15/11/2023**; con **125 págs.**; en el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

**Excluye citas.**

**Excluye Cadenas hasta 20 palabras.**

Otro criterio (especificar)

X
X

El documento presenta un porcentaje de similitud de **24** %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°15 del Reglamento de uso de Software de Prevención de Plagio Versión 2.0. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 15 Noviembre de 2023.



**MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI**  
**JEFA**

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

## Contenido

Portada.....	i
Hoja de aprobacion de jurados .....	ii
Asesor.....	iii
Dedicatoria .....	iv
Agradecimiento .....	v
Contenido .....	vii
Contenido de Tablas.....	xi
Contenido de figuras .....	xii
Resumen.....	xiii
Abstract .....	xiv
Introducción .....	xv
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>17</b>
<b>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>17</b>
1.1 Descripción de la realidad problemática.....	17
1.2 Delimitación del Problema .....	26
1.3 Formulación del problema.....	27
1.3.1 Problema general .....	27
1.3.2 Problemas específicos.....	27
1.4 Justificación .....	28

1.4.1	Social .....	28
1.4.2	Teórica .....	28
1.4.3	Metodológica .....	29
1.5	Objetivos .....	29
1.5.1	Objetivo general .....	29
1.5.2	Objetivos específicos .....	29
<b>CAPÍTULO II</b> .....		<b>31</b>
<b>MARCO TEÓRICO</b> .....		<b>31</b>
2.1	Antecedentes .....	31
2.2	Bases Teóricas ò Científicas .....	39
2.3	Marco Conceptual .....	64
<b>CAPÍTULO III</b> .....		<b>67</b>
<b>HIPÓTESIS</b> .....		<b>67</b>
3.1.	Hipótesis General .....	67
3.2	Hipótesis Especifica .....	67
3.3	Variables .....	67
<b>CAPÍTULO IV</b> .....		<b>86</b>
<b>METODOLOGÍA</b> .....		<b>86</b>
4.1	Método de Investigación .....	86
4.2	Tipo de Investigación .....	87



4.3	Nivel de Investigación .....	87
4.4	Diseño de la Investigación.....	87
4.5	Población y Muestra .....	88
4.6	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	90
4.7	Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos.....	91
4.8	Aspectos Éticos de la Investigación .....	93
<b>CAPÍTULO V.....</b>		<b>97</b>
<b>RESULTADOS.....</b>		<b>97</b>
5.1	Descripción de resultados .....	97
5.2	Contraste de Hipótesis .....	106
<b>ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....</b>		<b>112</b>
<b>CONCLUSIONES.....</b>		<b>117</b>
<b>RECOMENDACIONES.....</b>		<b>118</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS .....</b>		<b>119</b>
<b>ANEXOS .....</b>		<b>122</b>
Anexo 01: Matriz de Consistencia .....		123
Anexo 02: Matriz de operacionalización de variables .....		124
Anexo 03: Matriz de operacionalización del instrumento .....		126
Anexo 04: Instrumento de investigación y constancia de su aplicación .....		129
Anexo 05: Confiabilidad y validez del instrumento .....		131

Anexo 06: La data de procesamiento de datos .....	136
Anexo 07: Consentimiento informado .....	137
Anexo 08: Fotos de la aplicación del instrumento .....	138

## Contenido de Tablas

Tabla 01: <i>Población</i> .....	88
Tabla 02: <i>Muestra</i> .....	89
Tabla 03: <i>Análisis de Confiabilidad Variable 1</i> .....	92
Tabla 04: <i>Análisis de Confiabilidad Variable 2</i> .....	92
Tabla 05: <i>Resultados porcentuales de la variable 1: Análisis financiero</i> .....	97
Tabla 06: <i>Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 1: Ratio de liquidez</i> .....	98
Tabla 07: <i>Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 2: Ratio de gestión</i> .....	99
Tabla 08: <i>Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 3: Ratio de rentabilidad</i> .....	100
Tabla 09: <i>Resultados porcentuales de la variable 2: Rentabilidad</i> .....	101
Tabla 10: <i>Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 1: Rentabilidad económica</i> .....	102
Tabla 11: <i>Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 2: Rentabilidad financiera</i> .....	103
Tabla 12: <i>Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 3: margen de rentabilidad</i> .....	104
Tabla 13: <i>Correlación de hipótesis general</i> .....	106
Tabla 14: <i>Hipótesis específica N ° 1</i> .....	107
Tabla 15: <i>Correlación hipótesis N ° 2</i> .....	109
Tabla 16: <i>Correlación hipótesis N ° 3</i> .....	110

## Contenido de figuras

Figura 01: <i>Países más dependientes del Turismo</i> .....	17
Figura 02: <i>Producción Nacional por Sectores, 2021</i> .....	19
Figura 03: <i>Situación General del Turismo en Colombia</i> .....	21
Figura 04: <i>Producción Nacional por Sectores, 2021</i> .....	22
Figura 05: <i>Turismo en tiempos de pandemia: Alojamiento y Restaurantes</i> .....	23
Figura 06: <i>Turismo en tiempos de pandemia: Alojamiento y Restaurantes</i> .....	26
Figura 07: <i>Resultados porcentuales de la variable 1: Análisis financiero</i> .....	97
Figura 08: <i>Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 1: Ratio de liquidez</i> .....	98
Figura 09: <i>Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 2: Ratio de gestión</i> .....	99
Figura 10: <i>Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 3: Ratio de rentabilidad</i> ....	100
Figura 11: <i>Resultados porcentuales de la variable 2: Rentabilidad</i> .....	101
Figura 12: <i>Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 2: Rentabilidad económica</i>	102
Figura 13: <i>Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 2: Rentabilidad financiera</i>	103
Figura 14: <i>Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 3: margen de rentabilidad</i>	104

## Resumen

La presente investigación titulada ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022. Planteo como problemática: ¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?, El propósito del estudio se centró en: Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. La metodología de la investigación que se utilizó fue el método científico, de tipo de investigación aplicada, de nivel de investigación correlacional, el instrumento de investigación para la recolección de datos que se utilizó el cuestionario. Población de 70 colaboradores de la la Compañía Hotelera del Centro. Según el objetivo principal, se llegó a la conclusión de que el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman es 0.687, de acuerdo con la escala de presión empleada, se observa una compensación positiva de nivel medio. En consecuencia, se confirma la hipótesis global: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.. Se sugiere analizar los estados financieros de la Compañía Hotelera del Centro de manera detallada, lo que incluiría el balance general, estado de resultados, flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto.

Palabras clave: Análisis financiero y rentabilidad.

### **Abstract**

This research titled FINANCIAL ANALYSIS AND PROFITABILITY IN THE COMPAÑIA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022. I propose as a problem: What relationship exists between financial analysis and profitability in the Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022? The purpose of the study focused on: Determine the relationship between financial analysis and profitability in the Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. The research methodology used was the scientific method, applied research type, correlational research level, the research instrument for the collection of data that the questionnaire was used. Population of 70 employees of the Centro Hotel Company. According to the main objective, it was concluded that Spearman's Rho Correlation Coefficient is 0.687, according to the pressure scale used, a medium-level positive compensation is observed. Consequently, the global hypothesis is confirmed: There is a direct and positive relationship between financial analysis and profitability in the Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. It is suggested to analyze the financial statements of the Compañía Hotelera del Centro in detail, which would include the balance sheet, income statement, cash flow and statement of changes in equity.

Keywords: Financial analysis and profitability..

## **Introducción**

La presente investigación titulada ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022. El análisis financiero y la evaluación de la rentabilidad son dos aspectos críticos en la gestión de cualquier empresa, y la industria hotelera no es la excepción. En el caso de la Compañía Hotelera del Centro en Huancayo, es fundamental realizar un estudio exhaustivo de su situación financiera y desempeño económico durante el año 2022. Este análisis permitirá no solo comprender la salud financiera de la empresa, sino también identificar áreas de mejora y oportunidades para maximizar su rentabilidad en un mercado altamente competitivo y sujeto a fluctuaciones económicas. El objetivo de la investigación es Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. La estrategia de investigación que emplearemos consistirá en el enfoque del método científico. Esta investigación se llevará a cabo bajo la categoría de investigación aplicada y se clasificará como investigación de nivel correlacional. Para recopilar información, se utilizará un cuestionario como herramienta de investigación. Este cuestionario actuará como un referente para reconocer y gestionar de manera efectiva las dificultades concretas que surjan.. Población de 70 colaboradores de la Compañía Hotelera del Centro.

La investigación presenta la siguiente estructura:

### **CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.**

Este ámbito reviste una gran importancia, ya que aborda la situación problemática de manera detallada. En este contexto, se establecen los límites de la problemática, se plantea la cuestión principal junto con sus subproblemas, se proporciona la justificación y se definen tanto los objetivos generales como los particulares.

### **CAPÍTULO II MARCO TEÓRICO.**

Se presentan los estudios previos relacionados, se establecen los fundamentos teóricos y se delinear los conceptos clave en el contexto de la investigación.

### CAPÍTULO III HIPÓTESIS

Se respalda mediante la formulación de la hipótesis principal de la investigación y las hipótesis particulares, además se lleva a cabo la definición operativa de las variables.

### CAPÍTULO IV METODOLOGÍA.

Se hace referencia al enfoque científico a emplear, la naturaleza, alcance y estructura de la investigación, la población en estudio, la selección de la muestra, las herramientas y métodos de recopilación de información, el procedimiento de procesamiento y evaluación de los datos, así como los aspectos éticos de la investigación.

### CAPÍTULO V RESULTADO

Se detallan los hallazgos y la evaluación de las hipótesis propuestas.

En último término, se aborda el análisis y conversación de los resultados, las conclusiones alcanzadas, las sugerencias formuladas, las fuentes de referencia y los apéndices.



## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### 1.1 Descripción de la realidad problemática

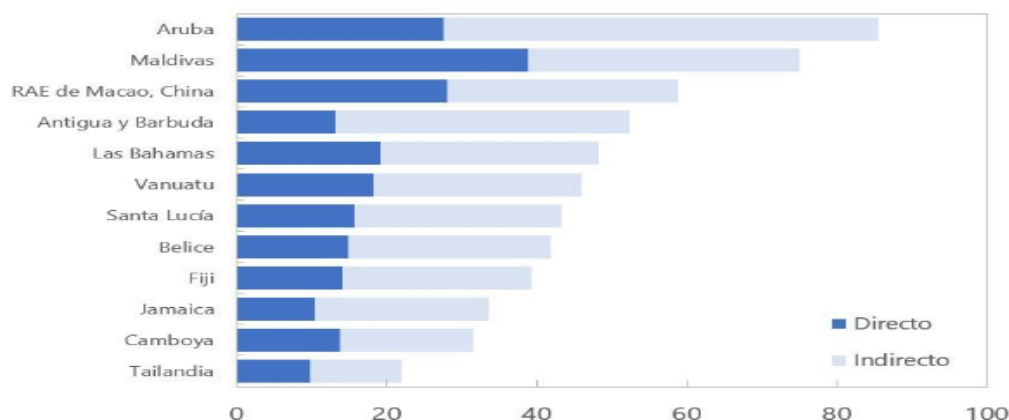
La investigación ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO – 2022 es fundamental para comprender la salud financiera de la empresa en un sector altamente competitivo. como el de la hospitalidad.

A nivel mundial, la industria turística sigue siendo una de las más afectadas por la pandemia del COVID-19, particularmente en naciones ubicadas en Asia-Pacífico y las Américas. A pesar de que los gobiernos en estas áreas y en otros territorios han implementado estrategias para mitigar las consecuencias económicas en los ciudadanos y las empresas, a largo plazo, la industria se está ajustando a la realidad post-pandemia, lo que se ha denominado como la "nueva normalidad".

**Figura 01: Países más dependientes del Turismo**

#### Países más dependientes del turismo

El turismo desempeña un importante papel en la economía de muchos países de Asia y el Pacífico y las Américas.  
(proporción del PIB; porcentaje)



Nota: Información Extraída de Oxford Economics Research y Consejo Mundial de Viajes y Turismo de las Naciones Unidas, 2019

La industria hotelera global experimentó una perturbación sin precedentes debido a la pandemia de COVID-19. La interacción de cuarentenas a nivel local y limitaciones a la movilidad condujo a la suspensión temporal de numerosos establecimientos hoteleros o a su funcionamiento con una ocupación significativamente disminuida. A medida que la crisis continúa, no se sabe con certeza en qué forma se recuperará esta industria.

La situación actual ha ocasionado una disminución significativa en los ingresos de la industria hotelera, ya que los viajeros de negocios y turistas se encuentran en cuarentena o prefieren las videoconferencias para realizar reuniones con clientes. Además de esto, la incertidumbre en torno a la situación actual también contribuye al problema. En un futuro inmediato, es posible que la demanda de mantener el distanciamiento social implique que los hoteles deban reducir la disponibilidad de habitaciones. Investigaciones recientes han indicado que si se establece una separación de 10 pies entre las mesas en los restaurantes, es probable que estos generen solo el 19% de los ingresos que obtenían previo a la pandemia de COVID-19.

Un caso que ejemplifica esto es el de España, donde la Confederación Española de Hoteles y Alojamientos Turísticos (CEHAT) informa que el 97% de la actividad hotelera ha sido suspendida. Esto ha generado una problemática a gran escala en cuanto al, porque únicamente las principales compañías hoteleras de España, como Meliá, Barceló, NH y Riu, se han visto obligadas a llevar a cabo la suspensión temporal de más de 25,000 acuerdos laborales y han solicitado desempleo del gobierno para poder pagar los salarios de sus empleados

En Argentina, desde marzo de 2020, el gobierno emitió una alerta sobre un brote epidémico de una enfermedad que luego fue identificada como coronavirus (COVID-19).

Para hacer frente a esta situación, se implementó un Decreto de Necesidad y Urgencia (DNU) que agregó medidas como el Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO), y la prohibición de viajar dentro y fuera del país. Esta última medida ha sido especialmente relevante para el sector hotelero del país, tal como lo indican los informes estadísticos sobre el turismo interno e internacional.

**Figura 02:** Producción Nacional por Sectores, 2021



Nota: Información obtenida de DOSSIER: Informes de Coyuntura, 2020

En el contexto de Colombia, la reunión anual de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) ha tenido lugar en persona, destacándose como uno de los eventos

empresariales que han reintroducido la celebración en lugares físicos como un indicativo de revitalización en medio de la crisis provocada por el COVID-19. Durante el evento, los líderes de la industria hotelera presentaron informes sobre la recuperación del sector, destacando el tema de la ocupación y celebrando que a finales de agosto de 2021, la tasa a nivel del país se sitúa en el 48.1%, lo que representa un progreso notable en comparación con el 5.2% registrado en 2020, aunque todavía distante del 60.2% de 2019. La industria hotelera ha experimentado uno de los impactos más adversos en cuanto a la pérdida de empleo debido a los meses de inactividad. Según el presidente de Cotelco, José Andrés Duarte, se han registrado más de 150.000 puestos directos. (Diario la Republica, 2021)

La situación de la industria hotelera es desalentadora, según Gustavo Toro, presidente de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco). Actualmente, la hotelería colombiana atraviesa el peor momento de su historia, con niveles de ocupación promedio que alcanzaron el 5% hasta el 14 de abril de 2020. Solo algunos hoteles operan, ya sea para atender a viajeros varados debido al cierre de o para fronteras Brinde alojamiento a un pequeño número de huéspedes en cuarentena por COVID-19

**Figura 03: Situación General del Turismo en Colombia**

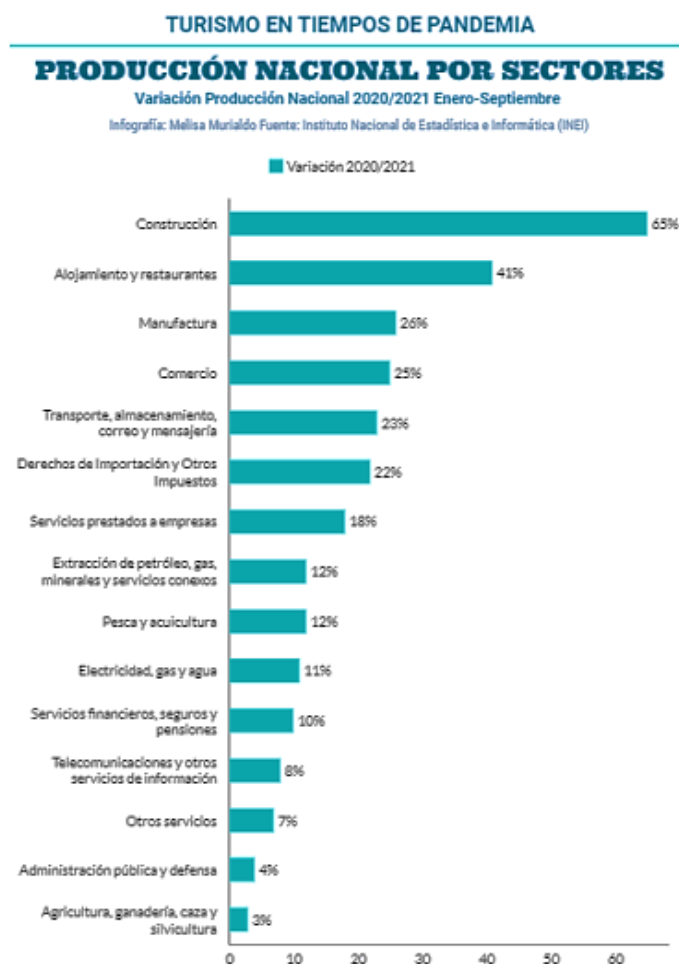
Nota: Información obtenida del Diario La Republica de Colombia, 2021

A Nivel nacional desde el mes de marzo del año 2020 se vivió el impacto negativo en el turismo, el país había comenzado un año con perspectivas positivas, y en los primeros dos meses del año ya había registrado la llegada de 731,135 visitantes internacionales, lo que representaba un incremento en la industria en relación con el mismo lapso del año 2020.

A lo largo del tercer cuarto del año del año 2021, se evidenció una disminución del 37,7% en las ganancias obtenidas por turismo internacional, así como una disminución del 2,4% en la afluencia a lugares turísticos en comparación con el mismo período del año anterior. No obstante, se ha podido observar una recuperación constante en el turismo interno, con un aumento del 57% en el movimiento de pasajeros por los aeropuertos del país. Esta recuperación se debe, en gran parte, al aumento del 70% en los vuelos nacionales en comparación con el año anterior, lo que ha permitido la movilización de aproximadamente 16 millones de personas a través de los aeropuertos del país.

En un principio, se había previsto en el Marco Macroeconómico Multianual 2022-2025 (MMF) que el Producto Bruto Interno (PBI) crecería un 10,5% en el 2021 y un 4,8% en el 2022. Sin embargo, la estimación actual para el 2021 se ha elevado a un crecimiento del 13%, esto equivale a la cifra más elevada documentada desde 1994 y posiciona a Perú en la primera posición a nivel global en cuanto a la recuperación económica. Se prevé que en este año la economía continúe siendo vigorosa y alcance un crecimiento cercano al 4%.

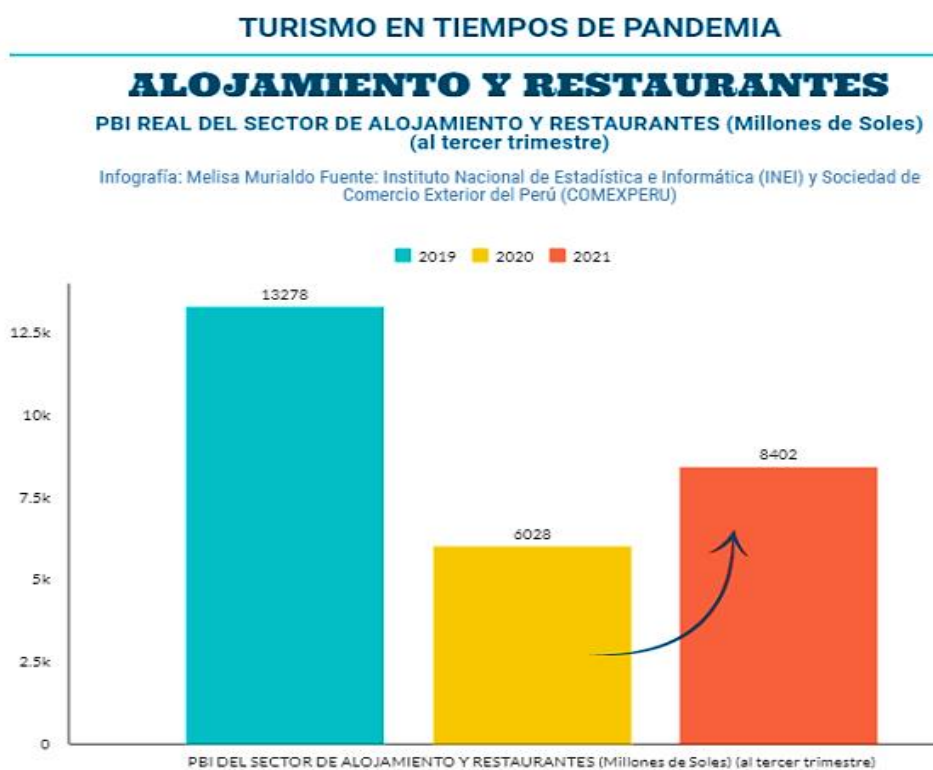
**Figura 04:** *Producción Nacional por Sectores, 2021*



Nota: Información obtenida del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, 2021

La industria de hospedaje y restauración experimentó un incremento del 40% durante los primeros nueve meses de 2021 en contraste con el mismo lapso del año previo, cuando había sufrido una reducción del 55%, como resultado de la reapertura gradual del turismo. Este aumento se atribuye principalmente al mayor dinamismo en el ámbito de los restaurantes, que vieron la reapertura de sus sucursales y una mayor capacidad de ocupación en los locales, aunque la actividad en el sector de alojamiento disminuyó en un 55%.

**Figura 05:** *Turismo en tiempos de pandemia: Alojamiento y Restaurantes*



Nota: Información obtenida del Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, 2021

La gradual reanudación de las actividades turísticas resultó en un impulso positivo para la industria de hospedaje y restauración, que experimentó un incremento del 40% entre

enero y septiembre de 2021 en comparación con el mismo período de 2020, cuando había experimentado una caída del 55%. Durante el tercer trimestre de 2021, el producto interno bruto (PIB) del sector de alojamiento y restaurantes logró un valor efectivo de S/ 8,402 millones, indicando un incremento del 40% en relación con el mismo tramo del año anterior.

La condición económica de una compañía es fundamental para su supervivencia y crecimiento a largo plazo, y el sector hotelero no es la excepción. En primer lugar, las causas de la problemática pueden derivar de diversos factores, como la pandemia de COVID-19, que ha afectado significativamente la industria hotelera a nivel global, disminuyendo la demanda de hospedaje y eventos. Además, la Compañía Hotelera del Centro de la ciudad de Huancayo identificó desafíos internos relacionados con la gestión financiera, la administración de costos y la planificación estratégica, lo que podría haber debilitado su posición en el mercado.

Las consecuencias de una situación financiera precaria pueden ser graves, incluyendo la posibilidad de pérdida de empleos, reducción de la calidad de servicios, deudas acumuladas y, en última instancia, el cierre de la empresa. Esto afectaría no solo a los propietarios y empleados, sino también a la comunidad local y la economía en general de Huancayo.

En cuanto a los síntomas, se manifestó a través de indicadores financieros negativos, como la disminución de los ingresos, márgenes de ganancia reducidos, alto endeudamiento, falta de liquidez y una caída en la ocupación hotelera. Además, se pueden observar señales de estrés financiero en la empresa, como retrasos en el pago a proveedores,



falta de inversión en mantenimiento y actualización de instalaciones, y una disminución en la satisfacción de los clientes.

Se observa una falta de alineación entre el personal de contabilidad y las decisiones tomadas por el gerente. Esto se debe a que el gerente se basa en sus experiencias pasadas en lugar de utilizar información financiera actualizada y relevante. Esto puede llevar a que las decisiones no reflejen adecuadamente la condición económica de una compañía es fundamental con entorno macroeconómico cambiante debido a factores como la pandemia de COVID-19 y las medidas gubernamentales relacionadas con ella.

Además, la empresa carece de un análisis financiero adecuado basado en ratios y métricas clave. Tomar decisiones apoyadas en datos subjetivos y no numéricos puede ser peligroso y dañino para la lucratividad de la empresa. La ausencia de un estudio detallado puede conducir a resoluciones equivocadas que no optimizan la eficacia y la ganancia de la compañía, lo que a su vez puede afectar su capacidad para enfrentar desafíos económicos y mantenerse competitiva.

El análisis financiero y de rentabilidad es esencial para abordar esta problemática. Este estudio permitirá identificar áreas problemáticas específicas, establecer metas financieras realistas y desarrollar estrategias para mejorar la rentabilidad y la estabilidad financiera de la Compañía Hotelera del Centro en Huancayo para el año 2022. Además, este análisis también puede ayudar a tomar decisiones informadas sobre la asignación de recursos y la implementación de medidas correctivas para garantizar la sostenibilidad a largo plazo de la empresa en un entorno económico desafiante. Por lo cual nos lleva a formular el siguiente problema general: ¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?

## 1.2 Delimitación del Problema

### Delimitación Espacial

La delimitación espacial de la presente investigación se centra exclusivamente en la Compañía Hotelera del Centro, ubicada en la ciudad de Huancayo. El enfoque se restringirá a la mencionada empresa y su contexto financiero y de rentabilidad en el año 2022 en Huancayo.

**Figura 06:** *Turismo en tiempos de pandemia: Alojamiento y Restaurantes*



Nota: Google Maps, 2023

### Delimitación Temporal

El estudio se enfocará en reunir datos correspondientes al año 2022, durante el cual se empleará un dispositivo de investigación para la captura de información, lo cual facilitará el posterior procesamiento y análisis de los datos obtenidos.

### Delimitación Conceptual o Temática

La delimitación conceptual o temática de la investigación se basa en dos variables principales: el análisis financiero y la rentabilidad. Estas variables son el enfoque central de la investigación y se utilizan para comprender la situación financiera y económica de la Compañía Hotelera del Centro en Huancayo durante el año 2022.

**Análisis Financiero:** Esta variable implica la evaluación detallada de los estados financieros y registros contables de la empresa para analizar su rendimiento financiero. Se buscará comprender cómo se gestionan los recursos financieros, los ingresos, los gastos, la inversión y otros aspectos relacionados con las finanzas corporativas. El análisis financiero se realizará mediante herramientas como ratios financieros, tendencias históricas y comparaciones con estándares del sector.

**Rentabilidad:** La rentabilidad es otra variable clave de la investigación y hace alusión a la habilidad de la compañía para producir ganancias a través de sus actividades comerciales. Se medirá la rentabilidad de la Compañía Hotelera del Centro en términos de ingresos, márgenes de beneficio y cualquier otro indicador relevante que refleje la eficiencia financiera de la empresa..

### **1.3 Formulación del problema**

#### **1.3.1 Problema general**

¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?

#### **1.3.2 Problemas específicos**

- 1.¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?
- 2.¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?
- 3.¿Qué relación existe entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?

## **1.4 Justificación**

### **1.4.1 Social**

La investigación tiene un impacto social positivo al generar conocimiento, mejorar la sostenibilidad de la empresa, aumentar la competitividad, servir como referencia para otras empresas y contribuir al desarrollo económico local. Estos beneficios justifican la importancia de llevar a cabo esta investigación sobre la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo y su análisis financiero para mejorar su rentabilidad.

### **1.4.2 Teórica**

La justificación teórica de esta investigación se sustenta en la aplicación de conceptos financieros sólidos y la relevancia de los ratios financieros, respaldados por autores como Brealey y Myers (Principios de Finanzas Corporativas). Además, se enfatiza la importancia de la toma de decisiones basada en datos, apoyándose en investigaciones como la teoría de las perspectivas de Kahneman y Tversky. Se reconoce la necesidad de considerar el contexto macroeconómico y empresarial, recomendando consultar informes de organismos como el FMI y el Banco Mundial. Finalmente, se resalta la relevancia de la investigación empresarial, destacando la utilidad de referenciar artículos de revistas académicas especializadas en análisis financiero y gestión empresarial.

Esta base teórica sólida respalda la importancia de la investigación para abordar los desafíos financieros y mejorar la rentabilidad de la Compañía Hotelera del Centro en Huancayo, al tiempo que contribuye al campo de la investigación empresarial en el sector hotelero..

### **1.4.3 Metodológica**

La justificación metodológica de esta investigación se respalda en la elección de un enfoque aplicado y un nivel de investigación correlacional. La naturaleza aplicada de la investigación se adapta perfectamente a la necesidad de abordar problemas prácticos en la Compañía Hotelera del Centro, con el objetivo de mejorar su rentabilidad. Además, el nivel correlacional permite analizar las relaciones entre variables análisis financiero y la rentabilidad de la empresa, lo que es esencial para identificar posibles causas y efectos.

El diseño no experimental, descriptivo y correlacional-causal se justifica al considerar que la investigación se basará en datos existentes y en la recopilación de información mediante cuestionarios. Esta elección permite obtener una visión detallada de la situación financiera actual y explorar posibles relaciones causales entre los indicadores financieros y el rendimiento económico.

## **1.5 Objetivos**

### **1.5.1 Objetivo general**

Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

### **1.5.2 Objetivos específicos**

1. Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.
2. Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

3. Determinar la relación entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes

##### **Internacional**

(Rivera, 2021). “Análisis financiero de la empresa hotelera colombiana”. (Tesis Pregrado). De la Universidad de Puerto Rico. En la investigación sustenta lo siguiente:

El propósito de la investigación es examinar el rendimiento financiero del hotel en Colombia durante el período comprendido desde 2016 hasta 2021 mediante el examen estático y de evolución de indicadores financieros y de administración de valor. Se nota que el promedio del rendimiento del capital es negativo, aunque más alto que en hoteles comparables con mayores ingresos, a causa de una carga financiera menos adversa. Esto facilitó equilibrar su menor eficacia en la administración de costos y su reducida eficiencia en el uso de activos. No obstante, en comparación con hoteles en economías emergentes, el hotel colombiano muestra un rendimiento inferior en cuanto a efectividad y rendimiento, y posee un apalancamiento financiero más bajo. Tanto el establecimiento hotelero colombiano como los situados en economías en desarrollo generan una disminución del valor económico agregado durante el período de seis años, aunque la reducción es proporcionalmente menor en el caso del último.

(Garcia, 2021). “Examen económico y financiero de hoteles en la provincia de León con diversas estructuras empresariales = Evaluation of the economic and financial aspects of lodging establishments in the province of León employing various business models”. (Tesis de Pregrado). De la Universidad de León de España. La investigación sustenta lo siguiente:

En la industria turística, que desempeña un papel fundamental en las contribuciones al Producto Interno Bruto (PIB) y al empleo tanto a nivel nacional como global, es crucial que las empresas realicen de manera regular análisis económico-financieros. Estos análisis son esenciales para garantizar la continuidad de los negocios en este sector. Para enfatizar esta relevancia, se eligieron dos empresas del sector hotelero en la provincia de León, cada una con una característica esencial única: sus modelos comerciales. La primera, Hotel Gaudí SL, es un emprendimiento familiar ubicado en Astorga. La segunda es el Hotel Ciudad de León SL (Hotel Exe León), situado en la ciudad principal de León y perteneciente al grupo HOTUSA (Hoteles Turísticos Unidos SA), que actualmente gestiona más de 200 hoteles. Mediante la revisión de los informes financieros anuales de ambas compañías durante los pasados cinco años, obtenidos del registro mercantil de León, se realizó un cotejo económico y financiero con la finalidad de reconocer los pros y contras de cada modelo comercial y, de ser factible, establecer cuál es más ventajoso para este tipo de negocio.

(Maldonado, 2023). “Evaluación financiera posterior a la pandemia de COVID-19 en el sector hotelero: Estudio de caso en Ecuador”. (Tesis de Posgrado). De la Universidad Politécnica Salesiana Ecuador. La investigación menciona lo siguiente:

El propósito principal de esta investigación es examinar la situación financiera de la industria hotelera en Ecuador, empleando herramientas analíticas que permitan comparar las condiciones previas, durante y posteriores a la pandemia de COVID-19. Este sector ha tenido un papel destacado en la economía hotelera del país, y se realizará un examen financiero de otras entidades asociadas. Se han analizado los indicadores financieros principales para resaltar el efecto que la crisis ha ejercido en este sector.. Es importante



destacar que la investigación post COVID-19 también ha considerado otros aspectos que afectaron no solo a la industria hotelera, sino a toda la nación, como la violencia, las muertes y los robos, que se extendieron por todo el país de manera similar a la pandemia. En función de lo anterior, se han identificado diversas opciones estratégicas que pueden ser implementadas por las empresas hoteleras. La metodología de la investigación se basa en un estudio no experimental, ya que no se manipulan ni modifican las variables independientes, y se trata de un estudio transversal, ya que se recopilan datos de las variables en un solo punto en el tiempo. En última instancia, se ha llegado a la conclusión de que el sector turístico desempeña un papel fundamental en el desarrollo de Ecuador, y el impacto del COVID-19 ha sido evidente, como se demuestra en el caso de estudio que muestra una disminución en su contribución a la economía

(Padilla, 2019). “Gastos relacionados con el hospedaje y el rendimiento en el establecimiento hotelero Salinas Costa Azul, ubicado en el municipio de Salinas, durante el año 2018”. (Pregrado). De la Universidad Estatal Península de Santa Elena, 2019, de La Libertad). La investigación sustenta lo siguiente:

Este estudio de investigación se concentra en el análisis de los costos asociados con el alojamiento y la evaluación de la rentabilidad en el Hotel Salinas Costa Azul, ubicado en el cantón de Salinas durante el año 2018. El objetivo principal es determinar los costos relacionados con el alojamiento utilizando métodos contables para evaluar la rentabilidad. La investigación sigue un enfoque cualitativo y descriptivo, con el objetivo de descubrir falencias en la identificación de los componentes de costos por parte de la empresa. Esto se debe a la falta de aplicación de métodos o modelos de costeo, que es resultado de una omisión por parte de la gerencia. Como consecuencia, la empresa no realiza un análisis de

los indicadores financieros y carece de conocimiento sobre el porcentaje de rentabilidad. Por lo tanto, se sugiere la adopción de un modelo de costo fundamentado en órdenes de servicio, que contempla una ficha de costos minuciosa que distingue los elementos del costo, tales como la materia prima, la mano de obra y otros gastos indirectos., asociados a cada habitación. Esto ayudará a mejorar la gestión de recursos y facilitará una distribución más exacta de los elementos de costo, además de la disminución de los gastos a lo largo de un período determinado. En última instancia, se espera que estas medidas conduzcan a una mejora significativa en la rentabilidad del hotel.

(Sánchez, 2019). “La explicación de la rentabilidad en hoteles boutique a través del prisma de la teoría de la experiencia inolvidable”. (Tesis de Posgrado). De la Universidad Autónoma de Querétaro de México. La investigación menciona lo siguiente

Los alojamientos boutique se han convertido en una moda en la industria hotelera. Son lugares de alta gama con pocas habitaciones, y han aparecido como respuesta a las necesidades de viajeros refinados y selectivos que desean un ambiente que les ofrezca un escape de la cotidianidad a la vez que experimentan la sensación de estar en su propio hogar. A pesar de que muchos de estos hoteles boutique son pequeñas empresas, a menudo de carácter familiar, los indicadores de desempeño en México muestran que son empresas rentables en el contexto de la industria hotelera. El meta principal de este documento es detallar la rentabilidad de estos negocios desde una perspectiva teórica. Para ello, se toma en cuenta la teoría económica de la experiencia y su vínculo con la teoría de recursos y habilidades. La conclusión resalta la relevancia de brindar un servicio extraordinario, la habilidad para asombrar a los clientes y la inventiva del equipo como elementos cruciales

en la generación de experiencias inolvidables. Estas experiencias, a su vez, contribuyen a construir una reputación sólida que aporta a la rentabilidad de estos hoteles boutique.

### **Nacional**

(Lozano, 2019). “La evaluación financiera a través de indicadores y su vínculo con la toma de decisiones en la compañía Hotel Venecia durante el intervalo de tiempo comprendido entre 2015 y 2017”. (Tesis de Pregrado). De la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco. La investigación menciona lo siguiente:

El presente proyecto de investigación se enfoca en llevar a cabo un análisis financiero a través de indicadores en el Hotel Venecia, ubicado en la ciudad de Huánuco, y examinar cómo este análisis está vinculado con la toma de decisiones en la compañía. El objetivo principal de este estudio es proporcionar a la dirección del hotel información relevante y práctica que les permita tomar decisiones informadas. El objetivo es que la información obtenida a través de este análisis sea precisa y se presente de manera oportuna, lo que permitirá tomar decisiones acertadas que se ajusten a las demandas verdaderas de la compañía y la ayuden a mantener su competitividad en el mercado. A partir de los resultados obtenidos, se sugieren consejos para la correcta gestión de los registros financieros. Para realizar esta tesis de grado, se empleó el método científico, que resultó fundamental para un desarrollo coherente y ordenado del trabajo. Esto facilitó el acceso a datos financieros, tales como el Balance General y los Estados de Resultados. Además, se realizaron entrevistas con el gerente o responsable contable, así como encuestas dirigidas a los empleados de la empresa y a los clientes. Los resultados de las encuestas contribuyeron a la formulación de propuestas de mejora, detalladas en la sección de resultados. Al concluir la investigación, se presentan los principales hallazgos y resultados

para que el gerente o encargado pueda realizar elecciones informadas acerca de la condición económica. Estas conclusiones también se acompañan de recomendaciones basadas en los resultados y el análisis de los datos contables. Las sugerencias están destinadas tanto a la gestión empresarial así como a la trayectoria profesional en ciencias de la administración.

(Castro, 2022). “La pandemia de COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de las empresas hoteleras listadas en la Bolsa de Valores de Lima durante el año 2020”. (Tesis de Pregrado). De la Universidad Nacional de Trujillo de Lima. La investigación sustenta lo siguiente:

El propósito fundamental de esta investigación es comprender el efecto de la pandemia del COVID-19 en la lucratividad de las empresas del sector hotelero que se negocian en la Bolsa de Valores de Lima. Para llevar a cabo este estudio, se emplearon métodos descriptivos, cuantitativos y lógicos, utilizando exclusivamente la información financiera disponible en la Bolsa de Valores de Lima. Se efectuó un contraste entre los datos de los años 2019 y 2020. La muestra del estudio incluyó tres entidades del ámbito hotelero que figuran en la Bolsa de Valores de Lima: INVERSIONES EN TURISMO SA, INVERSIONES NACIONALES DE TURISMO SA y NESSUS HOTELES PERÚ SA La Pandemia provocada por la COVID-19 ha tenido un impacto significativo en el sector turístico, y por consiguiente, en el sector hotelero. Esta crisis ha resultado en una disminución promedio del 62% en las ventas del sector. Para lograr los objetivos específicos de la investigación, se realizaron análisis financieros y se calcularon indicadores de rentabilidad. Respecto al objetivo principal, se utilizó el indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) en los datos promedio de las empresas

seleccionadas durante el período de 2020. El resultado arrojado fue un -108%. En consecuencia, se deduce que la COVID-19 ha causado un efecto adverso considerable en las empresas del sector hotelero.

(Altamirano, 2019). "Examen de los gastos operativos y su influencia en el rendimiento financiero del establecimiento hotelero Monte Azul en Tarapoto durante el año 2015". (Tesis de Pregrado). La Universidad Nacional de San Martín. La investigación menciona lo siguiente:

El presente estudio titulado "Evaluación de los Costos de Operación y su Impacto en el Rendimiento del Hotel Monte Azul - Tarapoto, Año 2015" tiene como propósito determinar cómo los gastos operativos impactaron en la rentabilidad del Hotel Monte Azul - Tarapoto a lo largo del año 2015. Para encarar este estudio, se formuló la siguiente cuestión: "¿Cuál es el impacto de los costos operativos en la rentabilidad del Hotel Monte Azul en 2015?" Además, se formuló la hipótesis de que los gastos de operación inciden directamente en la rentabilidad del Hotel Monte Azul durante el año 2015. El enfoque metodológico utilizado en este trabajo es inductivo, ya que se parte de un análisis particular para llegar a conclusiones generales. Además, se emplea un diseño de investigación descriptivo y explicativo, sin implicar manipulación experimental. La muestra de datos se obtuvo a partir de la documentación disponible que proporcionó información acerca de los gastos operativos. La fuente de datos para la variable de rentabilidad provino del análisis de los estados financieros. Los hallazgos muestran que los gastos de operación tuvieron un impacto negativo en la rentabilidad del Hotel Monte Azul durante 2015, ya que la rentabilidad en ese año fue inferior a la del año anterior (2014). Esto se atribuye a una falta

de control adecuado sobre los costos operativos en la gestión del hotel. Palabras clave: Costos de operación - Rendimiento financiero.

(Galvez, 2019). “Vínculo entre la gestión de los activos inmovilizados y la ganancia de las empresas de hospedaje de categoría 3 estrellas en el distrito de Tarapoto durante el año 2018”. (Tesis de Pregrado). De la Universidad Nacional de San Martín. La investigación sustenta lo siguiente:

Con el propósito de definir la conexión entre la gestión de los activos fijos y la rentabilidad de los hoteles de 3 estrellas en el Distrito de Tarapoto durante el año 2013, se utilizó el método deductivo, que inicia desde una perspectiva general hacia lo específico. Este enfoque demuestra la estrecha conexión que existe entre la gestión de activos fijos y la obtención de beneficios económicos. En otras palabras, se percibe claramente que una administración efectiva de los activos fijos resulta en una ganancia superior. En cuanto a la gestión de activos fijos, se observa que algunos hoteles, como el Hotel Río Cumbaza y el Hotel Cumbaza, presentan tendencias deficientes en su control. Por otro lado, el Hotel Nilas muestra una gestión regular en este aspecto, mientras que los hoteles Río Sol y Boca Ratón llevan a cabo un control eficiente de sus activos fijos. En cuanto al proceso de inventario, se evidencia que el Hotel Río Cumbaza lo lleva a cabo de manera inadecuada, ya que la inspección de las herramientas de la empresa no se lleva a cabo adecuadamente. Por el contrario, el Hotel Río Sol y el Hotel Cumbaza realizan el inventario de forma regular. Mientras tanto, los hoteles Nilas y Boca Ratón llevan a cabo este proceso de manera eficiente. Es patente que mantener un control eficaz de los activos fijos se traduce en una mayor rentabilidad. Resulta fundamental llevar a cabo investigaciones y

evaluaciones que aporten al triunfo y al cumplimiento de las metas, lo que impulsará el progreso de las actividades de estas compañías.

(Pizzan, 2021). “La evaluación financiera y el proceso de toma de decisiones en una entidad de hospedaje ubicada en Trujillo durante el año 2021”. (Tesis de Pregrado). De la Universidad César Vallejo. La investigación sustenta lo siguiente:

El objetivo de la investigación consistió en establecer de qué manera el examen financiero impactó en el procedimiento de elección de una empresa hotelera en Trujillo durante el año 2021. La metodología empleada se basó en un enfoque cuantitativo, poniendo énfasis en la medición de la recolección y el estudio de información. El diseño de la investigación fue de naturaleza no experimental, con un enfoque transversal y una perspectiva descriptiva. La muestra de estudio abarcó la entidad hotelera situada en el área de Trujillo, considerando el período comprendido entre 2017 y 2021. Los hallazgos indicaron que la salud financiera de la compañía experimentó un deterioro en lo que respecta a su capacidad de convertir activos en efectivo a lo largo del período estudiado (2017-2021). En cuanto a la rentabilidad, medida a través del retorno sobre los activos (ROA), se observó que, a pesar de la recuperación de la empresa en contraste con el año 2020, todavía enfrenta desafíos económicos en comparación con el año 2017. Asimismo, el análisis del retorno de la inversión (ROI) indicó que la organización hotelera incurrió registrando pérdidas importantes debido a la recesión económica mundial. En resumen, se deduce que las elecciones efectuadas tuvieron un efecto adverso en la salud financiera de la entidad hotelera con sede en Trujillo.

## **2.2 Bases Teóricas ò Científicas**

### **2.2.1. Análisis Financiero**

Según con (García V. , 2022) define como:

El análisis económico es un procedimiento que implica la obtención, interpretación y exposición de datos financieros con el fin de examinar la condición financiera y económica de una entidad. Este análisis tiene diversas aplicaciones, como la toma de decisiones de inversión, la evaluación del desempeño de una organización y la identificación de áreas de posible mejora.

Asimismo para (Pérez & Rodríguez, 2020):

El análisis financiero es un conjunto de técnicas y procedimientos que se utilizan para examinar los informes financieros de una empresa con la finalidad de analizar su posición económica y financiera. El análisis financiero se puede dividir en dos grandes categorías: análisis horizontal y análisis vertical.

La evaluación económica constituye una componente esencial de un sistema o procedimiento informativo cuyo objetivo es suministrar información para comprender el estado actual de una empresa y anticipar su evolución futura. Este proceso reviste un gran interés para la comunidad en su conjunto, dado que las personas laboran para las empresas, adquieren sus productos y servicios, realizan inversiones en ellas, obtienen datos de ellas, se ven influidas por su huella ambiental y se benefician de los impuestos que estas abonan.

La evaluación de la salud económica de una empresa o de una persona es fundamental y se logra mediante el análisis financiero. Este proceso implica la revisión y el estudio de documentos financieros como el balance, la cuenta de resultados y el flujo de efectivo, con el fin de comprender la situación presente y futura en términos monetarios. El análisis financiero emplea diversas técnicas y ratios



financieros para medir la rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia operativa, entre otros aspectos.

Un elemento crucial del análisis financiero es la valoración de la rentabilidad, que se refiere a la capacidad de la entidad para generar ganancias a partir de sus actividades. Inversionistas y prestamistas prestan gran atención a este indicador, ya que señala la habilidad de la entidad para obtener rendimientos de sus inversiones. Además, el análisis financiero evalúa la liquidez y solvencia para determinar si se cuentan con suficientes activos líquidos para cubrir las obligaciones a corto y largo plazo. La eficiencia operativa también es relevante, ya que está relacionada con el uso efectivo de los recursos de la entidad.

En resumen, el análisis financiero es esencial para evaluar la salud financiera de una empresa o individuo. Facilita la toma de decisiones informadas acerca de inversiones, préstamos y estrategias financieras. Al comprender aspectos como la rentabilidad, liquidez, solvencia y eficiencia operativa, se obtiene una visión completa de la situación financiera y se pueden implementar mejoras si es necesario

### **Características del análisis financiero**

Según (Pérez & Rodríguez, 2020). En líneas generales, podemos identificar como características fundamentales del análisis financiero las siguientes:

- a) **Objetividad:** El análisis financiero debe ser objetivo, es decir, basado en datos y hechos verificables. El analista financiero debe evitar sesgos personales o subjetivos en sus conclusiones.

- b) Comparabilidad: El análisis financiero debe ser comparable, es decir, que los datos utilizados para el análisis deben ser comparables entre sí y con los datos de otras empresas. Esto permite al analista financiero identificar tendencias y patrones en el desempeño financiero de una empresa.
- c) Relevancia: El análisis financiero debe ser relevante, es decir, que debe proporcionar información útil para la toma de decisiones. El analista financiero debe seleccionar los indicadores financieros que sean más relevantes para el propósito del análisis.

## **Elementos del análisis financiero**

### **Ratios de Liquidez**

(García & Sánchez, 2022) La ratio de liquidez se trata de un índice económico que evalúa la aptitud de una compañía para satisfacer sus responsabilidades de corto plazo. Su cálculo se basa en la división de los activos circulantes entre los pasivos circulante.

El indicador de liquidez es una métrica financiera que se emplea para analizar la aptitud de una entidad para cumplir con sus responsabilidades de corto plazo utilizando sus recursos líquidos. Representa una medida esencial para evaluar la solidez y estabilidad financiera de una organización en el ámbito de corto plazo. Uno de los indicadores de liquidez más habituales es el índice de liquidez corriente, el cual se calcula dividiendo los activos circulantes (como efectivo, cuentas por cobrar e inventario) entre los pasivos circulantes (como cuentas por pagar y deudas a corto plazo).

Un índice de liquidez corriente superior a 1 sugiere que la entidad cuenta con suficientes activos líquidos para cumplir con sus compromisos y deudas de corto plazo. Si el índice es inferior a 1, podría indicar que la entidad enfrenta dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras inmediatas. No obstante, es importante tener presente que un índice de liquidez excesivamente alto podría señalar que la entidad no está utilizando de manera efectiva sus recursos y podría estar perdiendo oportunidades de inversión.

En resumen, el indicador de liquidez constituye una herramienta esencial para valorar la salud financiera de una entidad en el ámbito de corto plazo. Suministra información sobre su capacidad para afrontar sus compromisos inmediatos y resulta fundamental para inversores, prestamistas y directores financieros al tomar decisiones. Mantener un equilibrio adecuado entre liquidez y rentabilidad es crucial para asegurar una gestión financiera eficiente.

**a) Liquidez:**

Este indicador nos muestra el nivel en que los activos de una empresa pueden cubrir sus pasivos, lo que significa la cantidad de recursos disponibles para pagar las obligaciones actuales a corto y mediano plazo. (García & Sánchez, 2022)

**ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE**

**b) Prueba Ácida:**

Según (García & Sánchez, 2022) este medidor brinda una comprensión más pormenorizada de la capacidad de la entidad para cumplir con sus

compromisos a corto plazo, concentrándose en los activos que pueden ser prontamente transformados en efectivo.

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIAS} - \text{GASTOS ANTICIPADOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

**c) Capital Trabajo o Fondo de maniobra:**

El capital trabajo o fondo de maniobra es una métrica financiera que analiza la capacidad de una entidad para respaldar sus actividades a corto plazo. Se obtiene al sustraer los pasivos corrientes de los activos corrientes.

El capital de trabajo o margen de operación es el resultado de la disparidad entre los activos de corto plazo y las obligaciones de corto plazo en una empresa. Su utilidad radica en evaluar la habilidad de la empresa para respaldar sus operaciones de corto plazo. (García & Sánchez, 2022)

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

**Ratios de Gestión**

Los ratios de gestión son indicadores financieros que se utilizan para evaluar la efectividad y el rendimiento de las actividades de una entidad. Se calculan dividiendo dos cifras financieras relacionadas entre sí. (García & Sánchez, 2022)

El indicador de gestión es una métrica financiera empleada para analizar la eficacia en las operaciones de una entidad. Este indicador evalúa la capacidad de la empresa para administrar sus recursos y activos de manera efectiva para generar ingresos y utilidades. Un ejemplo común de indicador de gestión es el "ratio de rotación de activos", que se calcula dividiendo los ingresos totales

entre los activos totales. Este ratio ofrece información sobre la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos para generar ventas y beneficios.

Un ratio de gestión elevado señala que la empresa está aprovechando de manera eficiente sus activos para generar ingresos, lo que indica una eficiencia operativa. En contraste, un ratio de gestión bajo podría sugerir que la empresa no está utilizando sus recursos de forma eficaz y puede necesitar realizar ajustes en su funcionamiento. Es esencial comparar el ratio de gestión de una empresa con el de otras empresas en el mismo sector o industria para obtener una perspectiva relativa de su desempeño.

En resumen, el indicador de gestión es una herramienta significativa para evaluar cómo la empresa está utilizando sus activos para generar ingresos y utilidades. Ofrece información sobre la eficiencia operativa y puede ayudar a identificar áreas en las que la empresa puede mejorar su desempeño. Un ratio de gestión alto suele ser un objetivo deseable, ya que indica una gestión eficaz de los recursos de la empresa.

**i. Rotación de Cajas y Bancos:**

El indicador de rotación de efectivo y depósitos es un indicador financiero que evalúa la velocidad con la que una empresa emplea sus recursos en efectivo y cuentas bancarias. Su fórmula consiste en dividir las ventas netas entre el promedio del saldo disponible en efectivo y cuentas bancarias. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO X 360 DÍAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

**ii. Rotación de Inventarios o Existencias:**

El índice de rotación de inventarios es un parámetro financiero que evalúa la velocidad con la que una empresa comercializa su inventario. Su cálculo implica dividir el costo de las ventas entre el inventario promedio disponible.

Por lo tanto, es importante propiciar un alto nivel de rotación de inventario. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{VENTAS NETAS O COSTOS DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS O EXISTENCIAS}}$$

**iii. Rotación de Activos Fijos:**

El índice de rotación de activos fijos es un parámetro financiero que evalúa la velocidad con la que una empresa emplea sus activos fijos para generar ingresos. Su cálculo involucra dividir las ventas netas entre el valor neto de propiedad, planta y equipo, descontando la amortización acumulada. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{VENTAS NETAS.}}{\text{ACTIVO FIJO TOTAL}}$$

**iv. Inventarios a Capital Trabajo:**

El ratio de inventarios a capital trabajo es una medida de la inversión de una empresa en inventarios en relación con su capacidad para financiar sus operaciones a corto plazo. Se calcula dividiendo los inventarios por el capital trabajo. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{INVENTARIO.}}{\text{CAPITAL TRABAJO}}$$

**v. Rotación de Cuentas por Cobrar:**

La rotación de cuentas por cobrar es una medida de la eficiencia con la que una empresa cobra sus cuentas a clientes. Se calcula dividiendo las ventas a crédito por el promedio de cuentas por cobrar. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{VENTAS NETAS AL CREDITO.}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

**vi. Periodo Promedio de Cobranzas o Días Pendientes**

El lapso medio de cobro representa una evaluación del tiempo requerido por una compañía para recibir los pagos de sus clientes. Su cálculo implica la división del saldo promedio de cuentas por cobrar entre las ventas a crédito diarias. (Pérez & Rodríguez, 2020)

$$\frac{\text{CUENTAS POR COBRAR X 360}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

**vii. Inmovilización de Inventarios o Existencias:**

La inmovilización de inventarios es una medida del tiempo que tarda una empresa en vender sus inventarios. Se calcula dividiendo el inventario promedio por el coste de las ventas diarias. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{INVENTARIO X 360.}}{\text{COSTO DE VENTAS}}$$

**viii. Rotación de Cuentas Comerciales por Pagar:**

La frecuencia de pagos a proveedores es una métrica que evalúa la eficacia con la cual una empresa cumple con sus obligaciones hacia los proveedores. Se determina al dividir el total de compras a proveedores entre el saldo promedio de cuentas comerciales por pagar. (García & Sánchez, 2022)

Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año).

$$\frac{\text{COMPRAS NETAS AL CREDITO.}}{\text{CUENTAS POR PAGAR}}$$

## **Ratio de Rentabilidad**

Hace referencia a la habilidad de la empresa para generar beneficios a largo plazo, de modo que sean adecuados en relación con la totalidad de los recursos invertidos y en comparación con el rendimiento que podría obtenerse en una actividad de riesgo similar.

El ratio de rentabilidad es un parámetro financiero que evalúa la capacidad de una empresa para producir utilidades. Se obtiene al dividir la utilidad neta entre el total de activos. (García & Sánchez, 2022)

En la mayoría de los casos, los dueños de la empresa invierten en ella con el propósito de obtener una ganancia adecuada. Por lo tanto, estos ratios son útiles para evaluar el progreso del objetivo principal del inversor, salvo en situaciones excepcionales.

El ratio de rentabilidad es una medida de la rentabilidad de una empresa. Se calcula dividiendo el beneficio neto por los activos totales.

El ratio de rentabilidad es una clave métrica financiera utilizada para evaluar la eficacia de una empresa en la generación de ganancias en comparación con sus activos, patrimonio o inversión total. Un ejemplo común de este tipo de ratio es el "Return on Investment" (ROI) o "Retorno de la Inversión", que se calcula dividiendo las ganancias netas por la inversión total. Este indicador proporciona una medida de cuánto beneficio se obtiene en relación con la inversión inicial, lo que es fundamental para evaluar la rentabilidad de un proyecto o empresa en su conjunto.



Un alto ratio de rentabilidad indica que la empresa está generando un rendimiento significativo en comparación con la inversión realizada, lo que generalmente es un signo positivo de su capacidad para generar beneficios. Por otro lado, un ratio de rentabilidad bajo puede sugerir que la inversión no está generando los beneficios esperados y puede requerir una revisión o reevaluación. Es importante tener en cuenta que los ratios de rentabilidad pueden variar según la industria y el sector, por lo que es esencial compararlos con empresas similares para obtener una evaluación más precisa.

En resumen, el ratio de rentabilidad es una herramienta crucial para medir el rendimiento financiero de una empresa o proyecto. Ofrece información valiosa sobre la eficiencia de la inversión y ayuda a inversores, gerentes y stakeholders a tomar decisiones informadas sobre dónde invertir capital o recursos. Un alto ratio de rentabilidad generalmente indica una gestión eficiente y rentable, mientras que un bajo ratio puede indicar la necesidad de mejoras o ajustes en la estrategia empresarial.

**a) Rentabilidad Patrimonial:**

Este indicador nos proporciona información sobre la rentabilidad de los recursos invertidos por el inversionista.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA O INGRESOS.}}{\text{PATRIMONIO}}$$

**b) Rentabilidad de los Activos o Rendimiento sobre la Inversión:**

Este parámetro refleja el grado de rentabilidad que los activos de la compañía contribuyen a su ganancia neta. Si el índice es bajo, esto podría indicar la

existencia de una alta capacidad no utilizada o una gestión ineficiente de los recursos líquidos.

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA O INGRESOS NETOS.}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

**c) Rentabilidad de las Ventas Netas, Utilidad Ventas ó Margen de Utilidad sobre las Ventas**

Este indicador ilustra la ganancia generada por cada unidad monetaria de ventas. Un índice elevado indica que el proceso de ventas se ejecuta de manera eficiente en términos de rentabilidad. (Pérez & Rodríguez, 2020)

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA O INGRESOS NETOS}}{\text{VENTAS}}$$

**d) Margen Bruto:**

Este parámetro refleja la ganancia obtenida por cada unidad de moneda de ventas, una vez que la empresa ha recuperado el costo de producción y venta de sus productos.

$$\frac{\text{UTILIDAD BRUTA (VENTAS - COSTOS DE VENTAS)}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

**e) Margen Neto:**

Evalúa el porcentaje de beneficio neto en relación con cada unidad monetaria de ventas, después de restar todos los gastos, incluyendo impuestos. Un margen neto más elevado es indicativo de un desempeño financiero más favorable. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{UTILIDAD NETAS}}{\text{VENTAS}}$$

**2.2.1.3. Dimensiones**

a. Ratio de liquidez

Los ratios de liquidez reflejan la proporción entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa, según (Pérez & Rodríguez, 2020). Estos indicadores reflejan la aptitud de la empresa para satisfacer sus compromisos a corto plazo y para ejecutar sus operaciones de rutina, considerando la capacidad de una empresa para cumplir de manera eficaz con los plazos relacionados con su ciclo operativo..

d) **Liquidez:**

Este indicador refleja la capacidad de los activos para respaldar los pasivos, es decir, cuántos recursos están disponibles para satisfacer las obligaciones a corto y mediano plazo. (Pérez & Rodríguez, 2020)

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$$

e) **Prueba Ácida:**

Este indicador proporciona una descripción más detallada de la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo, centrándose en los activos que pueden convertirse en efectivo de manera rápida. (Soria, Finanzas Aplicadas a la gestión empresarial, 2008)

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{EXISTENCIAS} - \text{GASTOS ANTICIPADOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

f) **Capital Trabajo o Fondo de maniobra:**

Este valor nos señala la cantidad de recursos disponibles para la empresa a corto plazo, después de haber atendido sus obligaciones de deuda. (García & Sánchez, 2022)

$$\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

b. Ratio de gestión

Evalúa la eficacia de la gestión de los activos de la empresa, considerando los niveles de ventas y cómo influyen en el aumento de las cantidades vendidas. expresado en frecuencia (Pelepu Krishna, 2002). Las principales métricas de gestión incluyen:

**Rotación de Cajas y Bancos:**

Calcula la cantidad de días en que el saldo de efectivo y bancos puede satisfacer las ventas utilizando sus propios recursos disponibles. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{EFECTIVO Y EQUIVALENTE DEL EFECTIVO X 360 DÍAS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

**Rotación de Inventarios o Existencias:**

Esta medida nos muestra la frecuencia con la que los productos son vendidos y salen del inventario, lo cual es importante para garantizar una buena rotación de los mismos y reducir los costos de almacenamiento. Es recomendable un alto nivel de rotación, ya que esto indicaría una actividad comercial dinámica. (García V. , 2022)

$$\frac{\text{VENTAS NETAS O COSTOS DE VENTAS}}{\text{INVENTARIOS O EXISTENCIAS}}$$

**Rotación de Activos Fijos:**

Esta medida evalúa el nivel de eficiencia en el uso de la maquinaria y equipo de la empresa para generar ingresos. Un índice alto indica una alta productividad de los activos fijos en términos de generación de ventas.

Además, también puede ser visto como la frecuencia con la que los activos fijos podrían ser reemplazados con los ingresos generados en un lapso de tiempo específico.

$$\frac{\text{VENTAS}}{\text{NETAS. ACTIVO}} \\ \text{FIJO TOTAL}$$

### **Inventarios a Capital Trabajo:**

Este indicador proporciona información sobre cómo una empresa financia su inventario. Si el indicador muestra un valor elevado, podría señalar que la empresa carece de los recursos financieros necesarios para respaldar su nivel actual de inventario, o que una parte de esos recursos se encuentra inmovilizada en inventarios que no se están moviendo con rapidez o que son excesivos. (García V. , 2022)

$$\frac{\text{INVENTARIO.}}{\text{CAPITAL}} \\ \text{TRABAJO}$$

### **Rotación de Cuentas por Cobrar:**

Evalúa cuántas veces las cuentas por cobrar se convierten en efectivo en un período dado. Cuanto mayor sea la frecuencia de rotación, menor será el tiempo que la empresa necesita para recaudar los pagos de las ventas a crédito. (García & Sánchez, 2022)

$$\frac{\text{VENTAS NETAS AL CREDITO.}}{\text{CUENTAS POR COBRAR}}$$

### **Periodo Promedio de Cobranzas o Días Pendientes**

Es una medida que refleja el lapso de tiempo que una compañía requiere para recolectar los pagos de sus clientes por ventas a crédito. Se calcula al dividir el saldo promedio de cuentas pendientes de pago entre las ventas a crédito diario. (García & Sánchez, 2022)

**CUENTAS POR COBRAR X 360**  
**VENTAS NETAS**

**Inmovilización de Inventarios o Existencias:**

Este indicador nos proporciona información sobre la cantidad de días en que los inventarios se mantienen sin venderse durante el año, es decir, el período que transcurre antes de que se conviertan en cuentas por cobrar o en efectivo. (García & Sánchez, 2022)

**INVENTARIO X 360.**  
**COSTO DE VENTAS**

**Rotación de Cuentas Comerciales por Pagar:**

Esta definición se refiere al indicador que muestra la frecuencia con la que una empresa realiza pagos en efectivo por las compras realizadas a crédito durante el año. Es importante que este indicador esté correlacionado con el índice de rotación de las cuentas por cobrar, para que las facilidades de crédito otorgadas a los clientes y obtenidas por la empresa al realizar compras a crédito puedan programarse adecuadamente. De lo contrario, no sería conveniente ofrecer créditos a largo plazo si la empresa obtiene plazos de pago más cortos para sus propias compras. (García V. , 2022)

Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año).

**COMPRAS NETAS AL CREDITO.**  
**CUENTAS POR PAGAR**

c. Ratio de rentabilidad

Este concepto se refiere a la habilidad de la empresa para producir ganancias a lo largo del tiempo, en una cantidad que sea adecuada en comparación con la inversión total realizada y en relación con el rendimiento que se podría obtener en una actividad de riesgo similar. (Pérez & Rodríguez, 2020)

Existen diversos indicadores de rentabilidad, siendo los más relevantes el retorno sobre el patrimonio, el rendimiento de los activos totales, el margen de beneficio bruto y el margen de beneficio neto sobre las ventas. (Weston, 2000).

**Rentabilidad Patrimonial:**

Este indicador evalúa el rendimiento de la inversión realizada por el inversionista en términos de rentabilidad. (García V. , 2022)

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA O INGRESOS.}}{\text{PATRIMONIO}}$$

**Rentabilidad de los Activos o Rendimiento sobre la Inversión:**

Muestra la eficiencia con la que los activos contribuyen a la utilidad neta de la empresa, y un índice bajo podría sugerir que la empresa tiene una capacidad excesiva no utilizada o una gestión deficiente de los recursos líquidos. (García V. , 2022)

$$\frac{\text{UTILIDAD NETA O INGRESOS NETOS.}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

**Rentabilidad de las Ventas Netas, Utilidad Ventas ó Margen de Utilidad sobre las Ventas**

Este indicador revela la ganancia generada por cada unidad monetaria de ventas, y un valor elevado indica que el proceso de producción y ventas se desarrolla de manera eficaz (Romero Julca, 2021)

**UTILIDAD NETA O INGRESOS NETOS**  
**VENTAS**

**Margen Bruto:**

Este parámetro señala la ganancia obtenida por cada unidad monetaria de ventas, después de que la empresa ha sufragado los costos de producción y comercialización de sus bienes. (Pérez & Rodríguez, 2020)

El margen bruto es un indicador financiero esencial que evalúa la rentabilidad de una empresa en relación con sus costos de ventas. Se calcula al restar los costos de los bienes vendidos (COGS) de los ingresos totales y luego divide el resultado por los ingresos totales. El margen bruto refleja la cantidad de dinero que queda después de cubrir los costos directos asociados con la producción o adquisición de los productos o servicios que la empresa vende, pero antes de deducir otros gastos operativos, como salarios, alquileres y gastos de marketing.

Un margen bruto elevado indica que la empresa está generando un margen significativo entre sus ingresos y el costo de producción de sus bienes o servicios, lo que suele ser un indicador de una operación eficiente y rentable. Por otro lado, un margen bruto bajo puede sugerir que la empresa enfrenta competencia intensa o que sus costos de producción son altos en comparación con los ingresos generados. Los inversores y gerentes utilizan el margen bruto



para evaluar la rentabilidad del negocio y su capacidad para generar ganancias antes de considerar otros gastos operativos e inversiones adicionales.

UTILIDAD BRUTA (VENTAS – COSTOS DE VENTAS)

VENTAS NETAS

**Margen Neto:**

Evalúa la proporción de cada unidad monetaria de ventas que permanece después de restar todos los gastos, incluyendo las obligaciones tributarias. Un margen neto más amplio indica un desempeño más favorable de la empresa. (Cuichap Tuesta & Cuadros Castillo, 2022)

El margen neto es una métrica financiera esencial que evalúa la rentabilidad de una empresa una vez que se han tenido en cuenta todos los gastos operativos, incluidos los costos de ventas, gastos y generales administrativos, intereses y otros gastos no operativos. Se calcula al dividir las ganancias netas entre los ingresos totales y se representa como un porcentaje. El margen neto indica cuánto beneficio neto genera la empresa por cada dólar de ingresos que obtiene, lo que refleja su capacidad para obtener ganancias después de deducir todos los costos y gastos.

Un margen neto elevado generalmente es deseable, ya que indica que la empresa es eficiente en la gestión de sus costos y genera un beneficio sólido en relación con sus ingresos. Por otro lado, un margen neto bajo puede indicar que la empresa enfrenta desafíos en términos de rentabilidad debido a costos elevados o una competencia intensa. Los inversores y analistas utilizan el margen neto para evaluar la salud financiera y la eficiencia operativa de una empresa y para compararla con otras empresas en la misma industria. Un

margen neto sólido puede ser un indicador de una gestión financiera efectiva y de la salud general del negocio

$$\frac{\text{UTILIDAD NETAS}}{\text{VENTAS}}$$

## 2.2.2. Rentabilidad

### 2.2.2.1. Definición

(Lavalle, 2016), Se trata de la eficacia de una entidad en producir ganancias y ventajas en comparación con lo invertido, y su medición se basa en los siguientes indicadores: margen neto sobre ventas, rentabilidad sobre activos y rentabilidad sobre patrimonio. Estos indican la habilidad para generar beneficios utilizando sus propios recursos

**Fuente especificada no válida.** Consiste en la comparación de los ingresos generados por la utilización de los activos de la empresa en actividades de producción con los costos asociados. La rentabilidad de una empresa puede evaluarse en relación a las ventas, activos, capital o el valor de las acciones.

De acuerdo con **Fuente especificada no válida.** la rentabilidad se refiere a un concepto que se extiende a cualquier actividad económica en la que se emplean recursos materiales, humanos o financieros con el propósito de lograr resultados específicos

(García V. , 2022) Argumenta que la rentabilidad posibilita la realización de una comparación entre diferentes empresas de diversos ámbitos dentro del mercado, lo que permite determinar si es beneficiosa y cómo se sitúa en términos de tendencias

en relación con un sector específico en comparación con otros. Esta evaluación se refleja en los resultados financieros.

La rentabilidad es un indicador financiero fundamental que evalúa la capacidad de una empresa para generar ganancias en relación con su inversión, activos o patrimonio total. Sirve como una métrica crucial para evaluar la efectividad y el desempeño de una entidad en términos monetarios. Para calcular la rentabilidad se comparan los beneficios generados por la empresa con factores financieros específicos, como su activo total o la inversión realizada.

Uno de los ratios de rentabilidad más comunes es el “Retorno de la Inversión” (ROI), que se calcula dividiendo las ganancias netas obtenidas entre la inversión total realizada. Un ROI alto indica que la empresa está generando un retorno significativo en relación con la inversión inicial, lo que significa su capacidad para generar ganancias. Por el contrario, un retorno de la inversión bajo podría sugerir que la inversión no está generando los rendimientos esperados y podría requerir una revisión.

En resumen, la rentabilidad es esencial para evaluar la salud financiera y la eficiencia de una empresa. Proporciona información crítica sobre la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con sus recursos y activos financieros. Los inversores, prestamistas y administradores confían en la rentabilidad como herramienta clave para tomar decisiones informadas sobre inversiones, préstamos y estrategias financieras. Normalmente es deseable un alto nivel de rentabilidad, ya que significa una gestión eficiente y rentable de los recursos de la empresa.

### **2.2.2.2. Importancia**

Según (Lazaro, 2019) quien cito a Mejía C. indica la importancia de medir la rentabilidad:

Existen múltiples indicadores significativos para evaluar la eficacia y el logro de la gestión empresarial, pero ninguno es tan vital como la rentabilidad. La rentabilidad se posiciona como un indicativo de eficacia al determinar la cantidad de retorno (ganancia) que surge a partir de un recurso.

La rentabilidad juega un papel fundamental en cualquier empresa o inversión, ya que representa la capacidad de generar ganancias y obtener rendimientos sobre el capital invertido. Se trata de una clave métrica que permite evaluar el éxito financiero de una organización o proyecto. La rentabilidad es relevante tanto para los inversionistas como para los propietarios de negocios, ya que indica si una entidad está generando un rendimiento adecuado en relación con los recursos y el capital que se ha invertido. Para una empresa, es esencial para su supervivencia a largo plazo, ya que le permite financiar su crecimiento, compensar a sus empleados y proveedores, y ofrecer un retorno a los inversionistas.

Además de su importancia financiera, la rentabilidad también desempeña un papel crucial en la toma de decisiones estratégicas. Ayuda a los gerentes y propietarios de empresas a identificar áreas que requieren mejoras, ajustes en los precios, optimización de costos o cambios en la estrategia empresarial. Además, atrae a inversionistas y fuentes de financiamiento externo, ya que estos buscan obtener un rendimiento atractivo sobre sus inversiones. En resumen, la rentabilidad es esencial en el mundo empresarial, ya que no solo refleja la salud financiera de

una entidad, sino que también influye en su capacidad para crecer, atraer inversionistas y garantizar su sostenibilidad a largo plazo

### 2.2.2.3. Dimensiones

#### 1. Rentabilidad Económica

Según (García V. , 2022), “La rentabilidad económica se refiere a la capacidad de una empresa para obtener beneficios de sus activos en un período específico, considerando su financiamiento independiente. La rentabilidad de la inversión, también conocida como indicador fundamental, se utiliza para evaluar la eficacia de la gestión empresarial en las organizaciones”.

Según (García V. , 2022) nos dice que rentabilidad económica:

La rentabilidad económica se enfoca en el rendimiento de los activos de una empresa durante un período específico, independientemente de cómo se financien esos activos. La eficacia en la gestión de los activos, sin depender de su financiamiento, es lo que determina si una empresa es rentable desde una perspectiva económica. Además, esta medida puede ayudar a identificar si los problemas de falta de rentabilidad se deben a la actividad comercial de la empresa o a una política de financiación deficiente.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Resultado neto contable}}{\text{Activo neto total}}$$

#### 2. Rentabilidad financiera

Según (Pérez & Rodríguez, 2020), la rentabilidad financiera, comúnmente conocida como Return On Equity (ROE), representa la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de su capital propio en un período determinado. También se considera como la capacidad de generar ingresos para los inversores

de la empresa. A través de este indicador financiero, los inversores buscan maximizar sus ganancias en comparación con terceros, es decir, obtener un mayor rendimiento de sus fondos propios como inversionistas.

De manera similar a la descomposición de la rentabilidad económica, se puede aplicar un enfoque similar a la rentabilidad financiera mediante varios indicadores, incluyendo los siguientes cuatro ratios:

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{\text{BDI}}{\text{Fondos propios}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{BAII}}{\text{BAII}} \times \frac{\text{BAI}}{\text{BAI}}$$

Al cambiar la posición relativa de los elementos en la jerarquía sin afectar el producto final, obtenemos el siguiente resultado:

$$\text{Ratio de rentabilidad financiera} = \frac{\text{BAII}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{BAI}}{\text{BAII}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Fondos propios}} \times \frac{\text{BDI}}{\text{BAI}}$$

Considerando los dos primeros indicadores, es factible alcanzar una rentabilidad financiera satisfactoria; por otro lado, si la situación es opuesta, resulta altamente desafiante lograr un nivel de endeudamiento que destaque en la rentabilidad

### 3. Margen de rentabilidad

(Pérez & Rodríguez, 2020) nos menciona que:

El margen de beneficio representa una métrica que evalúa la rentabilidad de los ingresos generados por una empresa. Su cálculo implica dividir la utilidad neta entre los ingresos totales.

#### i. Margen bruto de utilidad

Este medidor representa la fracción del margen que permanece tras sustraer los gastos relacionados con la venta de productos. Asimismo, al

restablecer los gastos de venta a los ingresos por ventas, pone de aliviar la habilidad de la compañía para sufragar sus desembolsos operativos.

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

ii. Margen de utilidad operacional

Este indicador se refiere a la cantidad de margen de beneficio neto que la empresa obtiene por cada venta, teniendo en cuenta la deducción de los gastos financieros.

$$\text{Margen operacional} = \left( \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas netas}} \right) \times 100$$

iii. Rendimiento del patrimonio

Este concepto se obtiene al dividir las ganancias entre el capital de la empresa. Representa la evaluación de las contribuciones de los inversores.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}}$$

iv. Rentabilidad de la inversión

Se emplea la ganancia neta dividida por la totalidad de los activos de la compañía, generando un rendimiento eficaz al obtener ganancias en relación con los activos totales. Este indicador es crucial para la rentabilidad como un proyecto, especialmente beneficia a los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre la inversion} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

v. Margen neto de utilidades

Se emplea con el propósito de calcular el porcentaje de rentabilidad de la empresa, dividiendo las ganancias netas después de deducir impuestos y gastos por las ventas totales.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Venta total}}$$

## 2.3 Marco Conceptual

### **Análisis Financiero**

Según con (García V. , 2022) define como:

El análisis financiero es un procedimiento que involucra la recolección, comprensión y exposición de datos financieros con el objetivo de analizar la posición económica y financiera de una organización. Este proceso se emplea con diversas finalidades, como la toma de decisiones en inversiones, la valoración del desempeño empresarial y la identificación de aspectos susceptibles de mejora.

### **Ratio de liquidez**

Los índices de solvencia, como mencionan Pérez y Rodríguez en su estudio de 2020, reflejan la relación entre los recursos corrientes y los compromisos financieros a corto plazo de una compañía. Estos medidores proporcionan datos sobre la habilidad de la empresa para cumplir con sus responsabilidades a corto plazo y para mantener un funcionamiento sin contratiempos, teniendo en cuenta su aptitud para cumplir con los plazos correspondientes al ciclo operativo.

### **Ratio de gestión**

Evalúa la eficacia con la cual la empresa gestiona sus activos, considerando los niveles de ventas y manifestándose en el incremento de sus niveles de actividad, cuantificado en términos de frecuencia (Pelepu Krishna, 2002)

### **Ratio de rentabilidad**

Se refiere a la habilidad de la empresa para generar beneficios a lo largo del tiempo, a un nivel que sea satisfactorio en comparación con la totalidad de los



recursos invertidos y en comparación con el rendimiento que esos mismos activos podrían generar en una empresa de riesgo comparable. (Pérez & Rodríguez, 2020)

Nos muestra la ganancia que se genera por cada unidad monetaria de ingresos netos después de sustraer los costos de producción y venta de productos. (Pérez & Rodríguez, 2020)

### **Margen Neto:**

Calcula la proporción de ganancia que permanece por cada unidad monetaria de ingresos después de deducir todos los gastos, incluyendo los impuestos. Un margen neto más alto es indicativo de un mejor desempeño financiero de la empresa. (Cuichap Tuesta & Cuadros Castillo, 2022)

### **Rentabilidad**

(Lavalle, 2016), Se habla de la eficiencia de una entidad que genera ganancias y ventajas en función de la inversión, evaluada mediante indicadores como la ganancia neta en relación con las ventas, la rentabilidad de los activos y la rentabilidad del patrimonio. Estos indicadores destacan la habilidad de generar beneficios utilizando los recursos internos

### **Rentabilidad Económica**

Según (García V. , 2022), La rentabilidad económica se refiere a la capacidad, en un período específico, de generar beneficios a partir de los activos de una empresa, independientemente de su financiamiento. La rentabilidad de inversión, también conocida como indicador fundamental, es esencial para evaluar la efectividad de la gestión empresarial en las organizaciones.

### **Rentabilidad financiera**

Según (Pérez & Rodríguez, 2020), la rentabilidad financiera, También conocido como Return On Equity (ROE), se refiere a la disposición de los recursos propios de la organización en un período específico. Además, se considera como la capacidad de generar ingresos para los inversionistas de estas empresas. A través de este indicador financiero, los inversores buscan maximizar sus ganancias en comparación con otras inversiones, es decir, obtener mayores beneficios de sus fondos propios como inversionistas.

### **Margen de rentabilidad**

(Pérez & Rodríguez, 2020) nos menciona que:

El margen de rentabilidad es un indicador que evalúa la rentabilidad de las ventas de una compañía. Se obtiene al dividir la utilidad neta entre las ventas netas.

## **CAPÍTULO III**

### **HIPÓTESIS**

#### **3.1. Hipótesis General**

Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

#### **3.2 Hipótesis Especifica**

1. Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.
2. Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.
3. Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

#### **3.3 Variables**

##### **Variable 1:**

##### **Análisis Financiero**

El análisis financiero es una actividad que implica la obtención, análisis y comunicación de datos financieros y se utiliza para evaluar la situación económica y financiera de una entidad, así como para diversos propósitos, como la toma de decisiones de inversión y la evaluación del rendimiento de la empresa y la identificación de áreas que requieren mejoras. (García V. , 2022)

##### **Dimensiones:**

- a. Ratio de liquidez
- b. Ratio de gestión

- c. Ratio de rentabilidad

**Variable 2:**

**Rentabilidad**

La rentabilidad evalúa la habilidad de una empresa para producir utilidades y se obtiene al dividir el beneficio neto entre el total de activos. (García & Sánchez, 2022)

**Dimensiones:**

- a. Rentabilidad económica
- b. Rentabilidad financiera
- c. Margen de rentabilidad

## Operacionalización de las variables:

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de medición	Instrumento
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>	El análisis financiero se hace referencia a un proceso organizado de análisis de los informes financieros de una empresa con el fin de comprender su situación financiera y su rendimiento económico. Dentro de las principales herramientas empleadas en este análisis financiero se incluyen los índices financieros, que abarcan el Índice de Solvencia, que mide la aptitud de la empresa para satisfacer sus compromisos a corto plazo, el Índice de Eficiencia, que evalúa la eficacia operativa y la utilización de activos, y el Índice de Rentabilidad, que ofrece información sobre la habilidad de la empresa para producir beneficios en comparación con su inversión. (Pérez & Rodríguez, 2020)	El análisis financiero consiste en un procedimiento que implica la revisión de los informes financieros de una empresa, como su balance y estado de resultados, con el fin de evaluar su condición financiera. Este proceso involucra la utilización de indicadores cruciales, como índices de solvencia, eficiencia y rentabilidad, con el propósito de tomar decisiones bien fundamentadas y mejorar el rendimiento económico de la empresa.	Ratio de liquidez	- Identificar y medir el ratio de liquidez	Escala de Likert  5. Totalmente de acuerdo 4. De acuerdo 3. Indiferente 2. En desacuerdo 1. Totalmente en desacuerdo	Cuestionario
			Ratio de gestión	- Identificar y medir el ratio de gestión		
			Ratio de rentabilidad	- Identificar y medir el ratio de rentabilidad		

<b>RENTABILIDAD</b>	La rentabilidad se relaciona con la habilidad de una entidad para obtener utilidades y retornos de su inversión, y su análisis se centra en tres elementos esenciales: la Eficiencia de Beneficios Económicos, que analiza la eficacia en la generación de ganancias en relación con el conjunto de activos; la Rentabilidad Financiera, que evalúa la capacidad de generar utilidades en comparación con la inversión realizada de capital propio; y el Margen de Rentabilidad, que indica la eficacia en la conversión de ventas en ganancias netas. (Brigham & Houston, 2019)	La rentabilidad, en términos operacionales, se refiere a la capacidad de un activo o inversión para generar ganancias en relación con la inversión inicial o el capital propio. Se evalúa mediante indicadores como ROI o ROE y es esencial para determinar la eficiencia y viabilidad de una inversión o negocio.	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Margen de ventas</li> <li>- Rotación de activo</li> </ul>		
			Rentabilidad financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de rentabilidad financiera</li> <li>- Ratio de rotación</li> <li>- Ratio de apalancamiento</li> </ul>		
			Margen de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Margen bruto de utilidad</li> <li>- Margen de utilidad operacional</li> <li>- Rentabilidad sobre el patrimonio</li> <li>- Rentabilidad sobre inversión</li> <li>- Margen neto de utilidades</li> </ul>		

## CAPÍTULO IV

### METODOLOGÍA

#### 4.1 Método de Investigación

##### **Método General**

El método general utilizado para investigar, de acuerdo a la naturaleza del estudio, es el método científico, ya que se busca resolver el problema planteado y poner a prueba la hipótesis.

El método predominante para llevar a cabo investigaciones es el enfoque científico, como se menciona en el libro "Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis" de Muñoz C. (2011). Este método se caracteriza por seguir un conjunto de pautas que guían el proceso de investigación y que conducen a resultados considerados válidos por la comunidad científica.

Al llevar a cabo investigaciones siguiendo este enfoque metodológico, se aumenta la fiabilidad de los resultados obtenidos, lo que permite la posibilidad de verificar, ajustar o descartar teorías, conceptos, postulados y conocimientos existentes (pág. 357).

##### **Método Especifico**

**Método de análisis:** se aplica el método analítico, ya que se ha descompuesto un conjunto en partes con el propósito de examinar las relaciones existentes. Esto implica la observación de similitudes, diferencias, causas, naturaleza y efectos con el fin de adquirir una comprensión más profunda del problema y alcanzar el objetivo establecido. (Hernandez, Fernandez, & Baptista, 2014)

**Método sintético:** se empleará como un proceso de razonamiento que se orienta hacia la reconstrucción de un conjunto a partir de los elementos identificados mediante el análisis.

En otras palabras, se trata de presentar de manera sistemática y concisa un resumen coherente. (Hernandez R. , 2018)

**Método Descriptivo:** se utiliza para representar los hechos de manera objetiva y precisa, basándose en las herramientas y técnicas empleadas para recopilar información y datos relacionados con la empresa. (Vara, 2015)

#### **4.2 Tipo de Investigación**

En función de los objetivos de estudio, se ha empleado el enfoque de investigación aplicado, dado que se han utilizado teorías que se relacionan con el problema y proporcionan información relevante sobre las variables de interés.

De acuerdo con Vara (2015), esta investigación “se clasifica como aplicada debido a que se centra en la resolución de un problema específico y concreto que se presenta en la realidad cotidiana de la empresa”.

#### **4.3 Nivel de Investigación**

La investigación es de nivel correlacional, dado que el propósito de la investigación consiste en evaluar la conexión o asociación entre las variables objeto de estudio.

El fundamental de una investigación correlacional es evaluar el grado de asociación o relación entre dos o más variables, analizando cómo estas variables se comportan conjuntamente y examinando la clasificación entre ellas, tal como se describe en la definición de Hernández (2018).

#### **4.4 Diseño de la Investigación**

Este estudio se clasifica como una investigación de diseño no experimental, con un enfoque descriptivo y causal correlacional.

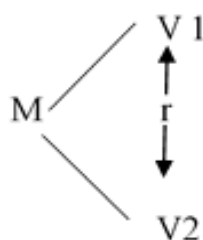


La presente investigación se caracteriza como no experimental, como lo define Hernández, S., citado por Bautista y Huiza (2019), lo que significa que no se manipulan intencionalmente las variables independientes durante el estudio.

El enfoque de esta investigación es descriptivo, de acuerdo con la definición de Hernández, S., mencionada por Bautista y Huiza (2019). Esto se debe a que su objetivo principal es recopilar información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o variables que se están estudiando.

Esta investigación se clasifica como correlacional y causal, ya que, como se describe por Bautista y Huiza (2019) citando a Hernández, S., implica la asociación de variables de manera predecible en un grupo o población (correlacional) y, además, busca comprender el sentido de las relaciones entre variables a través de la comprobación de hipótesis (causal).

El esquema del diseño de investigación correlacional es el siguiente:



Donde:

M: muestra

V1: variable 1

V2: variable 2

r: correlación de variables.

#### 4.5 Población y Muestra

La población de la investigación está conformada por 70 colaboradores de la Compañía Hotelera del Centro de la ciudad de Huancayo.

**Tabla 01:** Población

Nº	Nombre de las áreas	Nº de colaboradores
1	Gerencia	2

2	Área administrativa	24
3	Área financiera	32
4	Área de recursos humanos	12
<b>Total</b>		<b>70</b>

Muestra:

La muestra de la investigación es no probabilística, por lo cual la muestra de la investigación se determinará como muestra censal

**Tabla 02:** *Muestra*

Nº	Nombre de las áreas	Nº de colaboradores
1	Gerencia	2
2	Área administrativa	24
3	Área financiera	32
4	Área de recursos humanos	12
<b>Total</b>		<b>70</b>

La muestra de la investigación está conformada por 70 colaboradores de la Compañía Hotelera del Centro de la ciudad de Huancayo

Criterios de inclusión

- Se incluirán en la muestra a individuos que ocupen posiciones clave dentro de la Compañía Hotelera del Centro en las áreas de Gerencia, Administrativa, Financiera y Recursos Humanos. Esto garantiza que la muestra esté compuesta por personas con conocimientos y responsabilidades relevantes para el análisis financiero y la rentabilidad de la empresa.
- Los participantes seleccionados deberán tener un tiempo mínimo de empleo en la empresa, al menos un año en su puesto actual. Esto asegura

que tengan un conocimiento sólido de las operaciones de la compañía y su desempeño financiero durante el año 2022

- Los individuos que formen parte de la muestra deben tener acceso a información financiera y datos relevantes para el análisis del desempeño financiero de la compañía durante el año 2022.

Criterios de exclusión:

- Se excluirá a aquellos empleados que sean temporales o contratados externos, ya que es posible que no tengan el mismo nivel de conocimiento y compromiso con la empresa en comparación con el personal permanente.
- Se excluirá a aquellos individuos que no tengan acceso a información financiera relevante o datos clave para el análisis financiero de la compañía en 2022. Esto garantiza que la muestra esté compuesta por personas que puedan proporcionar datos significativos

#### **4.6 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos**

##### **Técnicas de investigación:**

Este estudio empleará el método de la encuesta, que de acuerdo a Vara (2015), implica la búsqueda, exploración y adquisición de datos a través de preguntas dirigidas directa o indirectamente a los individuos que conforman la población de interés en la investigación.

##### **Instrumentos de investigación**

El estudio empleará el cuestionario como herramienta de investigación para recopilar datos.

Un cuestionario es una herramienta empleada para adquirir información o datos mediante una serie de preguntas estructuradas. Se utiliza en diversos contextos, como investigaciones académicas, estudios de mercado, evaluaciones de rendimiento y sondeos de opinión, entre otros. Los cuestionarios se crean con preguntas específicas y opciones de respuesta para obtener datos cuantitativos o cualitativos de los encuestados. Su preparación requiere una cuidadosa planificación y formulación de preguntas claras y concisas para garantizar resultados confiables y útiles. Después de recolectar las respuestas, los datos se pueden analizar para obtener conclusiones y tomar decisiones basadas en la información obtenida.

#### **4.7 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos**

El procesamiento y análisis de datos se llevará a cabo utilizando estadísticas descriptivas. Los datos serán analizados utilizando el software SPSS versión 25 y se presentarán en forma de gráficos de barras y tablas.

Después de finalizar la etapa de depuración de datos, se procederá a realizar un examen de la información siguiendo las variables que se han establecido con anterioridad. A continuación, se presentarán los resultados en forma de gráficos, tablas estadísticas y otros formatos visuales, así como en cuadros de datos y ponderaciones.

La instrumentación será sometida a una validación mediante la evaluación de expertos, y su confiabilidad se determinará mediante el coeficiente Alfa de Cronbach.

Además, para evaluar la confiabilidad del instrumento, se aplicó la prueba de Alfa de Cronbach, que permite medir la coherencia interna de los elementos examinados.

Variable 1: Análisis financiera

Cuando el coeficiente de confiabilidad es igual a 0.986, lo que indica que es mayor que 0.80, esto significa que el instrumento es altamente confiable y, por lo tanto, adecuado para su aplicación.

**Tabla 03:** *Análisis de Confiabilidad Variable 1*

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N.º de elementos</b>
,986	8

Se observa que en el instrumento no se excluyó ningún caso, y en términos de confiabilidad, posee un valor de 0.986. Según la escala de confiabilidad, esto se interpreta como una confiabilidad significativa, lo que indica que hay coherencia interna entre los elementos del instrumento.

**Variable 2: Rentabilidad**

Cuando el coeficiente de confiabilidad es 0.892, es decir, mayor que 0.80, esto indica que el instrumento es altamente confiable y, por lo tanto, se puede utilizar de manera efectiva.

**Tabla 04:** *Análisis de Confiabilidad Variable 2*

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N.º de elementos</b>
,892	10

Se puede observar que no se excluyeron ningún caso en el instrumento y, en cuanto a su confiabilidad, obtuvo un valor de 0.892. De acuerdo con la escala de

confiabilidad, esto se interpreta como una consistencia sustancial, lo que señala que existe una congruencia interna entre los componentes del dispositivo.

#### **4.8 Aspectos Éticos de la Investigación**

En la realización de este estudio, se han respetado los principios éticos establecidos en el Código de Ética de la Universidad Peruana Los Andes, que prohíben el plagio, el auto plagio y la omisión de citar las fuentes de las definiciones tomadas de otros autores. Por lo tanto, se ha tenido en cuenta estos aspectos para garantizar la originalidad de la investigación.

Considerando el artículo 27 °. principios que rigen la actividad investigativa, del capítulo IV del reglamento general de investigación:

La investigación llevada a cabo en la Universidad Peruana Los Andes se basa en los siguientes fundamentos:

- a. Salvaguarda de los individuos y de diversas comunidades étnicas y culturales.  
En toda investigación, el enfoque principal debe ser la protección y el respeto hacia las personas, priorizando la dignidad humana, la identidad, la variedad, la libertad, el derecho a controlar su propia información, la confidencialidad y la privacidad de quienes participan en el proceso de investigación.
- b. Consentimiento informado y explícito. En cualquier estudio, es esencial obtener la expresión de la voluntad que sea informada, sin restricciones, clara y particular, a través de la cual las personas, ya sea como sujetos de estudio o titulares de datos, aprueben el uso de la información con multas. específicos definidos en los proyectos de investigación.

- c. Promoción del bienestar y prevención de daños. En cualquier estudio, es fundamental garantizar la seguridad y la preservación de la integridad de las personas involucradas en la investigación. En este sentido, es imperativo que durante la investigación no se cause ningún tipo de perjuicio, ya sea físico o psicológico. Además, se deben reducir al mínimo los posibles efectos negativos y maximizar las ventajas que puedan surgir.
- d. Conservación del entorno y preservación de la diversidad biológica. En cualquier estudio, se debe evitar cualquier actividad perjudicial para el medio ambiente y la variedad de vida en la Tierra. Esto implica el respeto y cuidado de todas las especies de seres vivos, sus diferentes variantes y la diversidad genética que los caracteriza.
- e. Compromiso Ético Los individuos involucrados en investigaciones, educación, estudiantes y graduados deben demostrar un compromiso ético en cuanto a la relevancia, el alcance y las implicaciones de sus actividades, tanto a nivel personal como institucional, y en la sociedad en general.
- f. Precisión Los individuos involucrados en investigaciones, educación, estudiantes y graduados deben garantizar la exactitud en todas las etapas del proceso de investigación, desde la formulación del problema hasta la comprensión y la difusión de los resultados.

Finalmente considerando el artículo 28 °. normas de comportamiento ético de quienes investigan, del capítulo IV del reglamento general de investigación:

Los investigadores, profesores, alumnos y exalumnos de la Universidad Peruana Los Andes deben adherirse a las pautas éticas establecidas en el Código de Ética de la institución cuando llevan a cabo sus investigaciones:

- a. Llevar a cabo investigaciones que sean relevantes, novedosas y que estén alineadas con las áreas de investigación establecidas por la institución.
- b. Realizar investigaciones con un enfoque científico sólido, garantizando la precisión, la confiabilidad y la autenticidad de los métodos, las fuentes y la información utilizada.
- c. Tomar plena responsabilidad de la investigación, reconociendo las implicaciones individuales, sociales y académicas que pueda tener.
- d. Salvaguardar la privacidad y el anonimato de las personas que participan en la investigación, a menos que se acuerde lo contrario.
- e. Comunicar los resultados de la investigación de manera transparente, exhaustiva y puntual a la comunidad científica, y proporcionar retroalimentación a las personas, grupos y comunidades involucradas en la investigación cuando sea necesario.
- f. Mantener la confidencialidad de la información recolectada y no utilizarla con fines personales, ilegales o diferentes de los objetivos de la investigación.
- g. Seguir las directrices establecidas por la institución, así como las regulaciones nacionales e internacionales relacionadas con la investigación, incluyendo aquellas que salvaguardan los derechos de los sujetos humanos, sujetos animales y el medio ambiente.



- h. Declarar cualquier conflicto de intereses que pueda surgir en sus diversas funciones como autor, revisor y consejero.

## CAPÍTULO V

### RESULTADOS

#### 5.1 Descripción de resultados

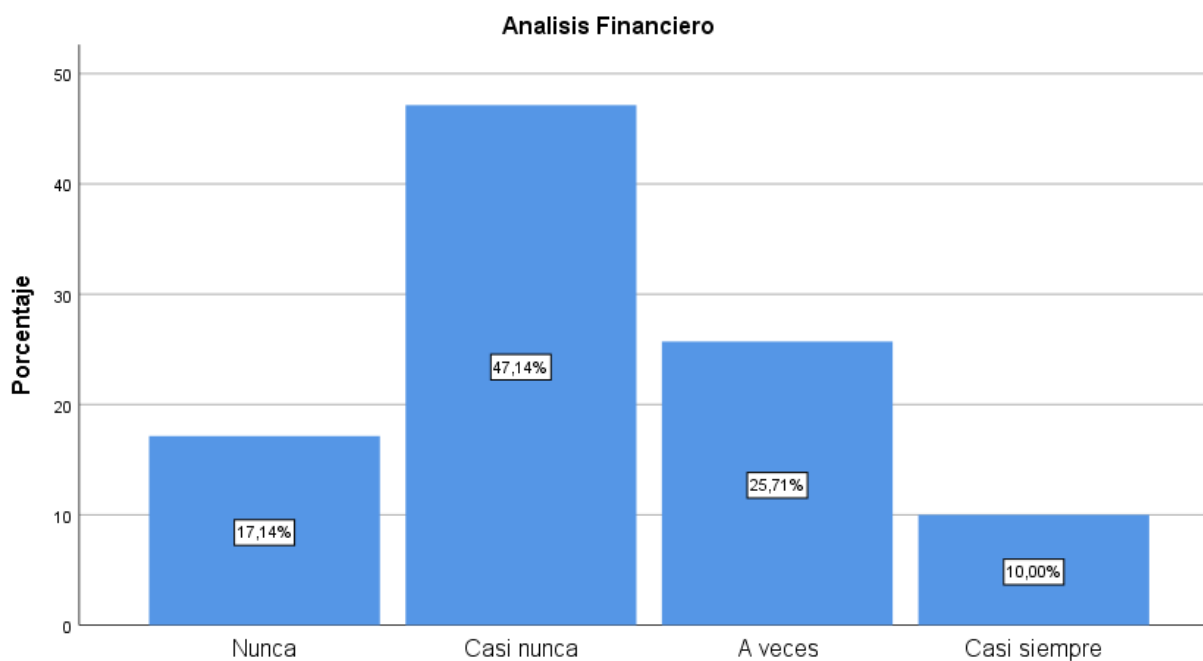
Como consecuencia de la encuesta realizada a cabo, en esta sección se efectuaron los análisis explicativos de las variables: análisis financiero y rentabilidad

#### VARIABLE I: ANALISIS FINANCIERO

**Tabla 05:** Resultados porcentuales de la variable 1: Análisis financiero

		Análisis Financiero			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	12	17,1	17,1	17,1
	Casi nunca	33	47,1	47,1	64,3
	A veces	18	25,7	25,7	90,0
	Casi siempre	7	10,0	10,0	100,0
Total		70	100,0	100,0	

**Figura 07:** Resultados porcentuales de la variable 1: Análisis financiero

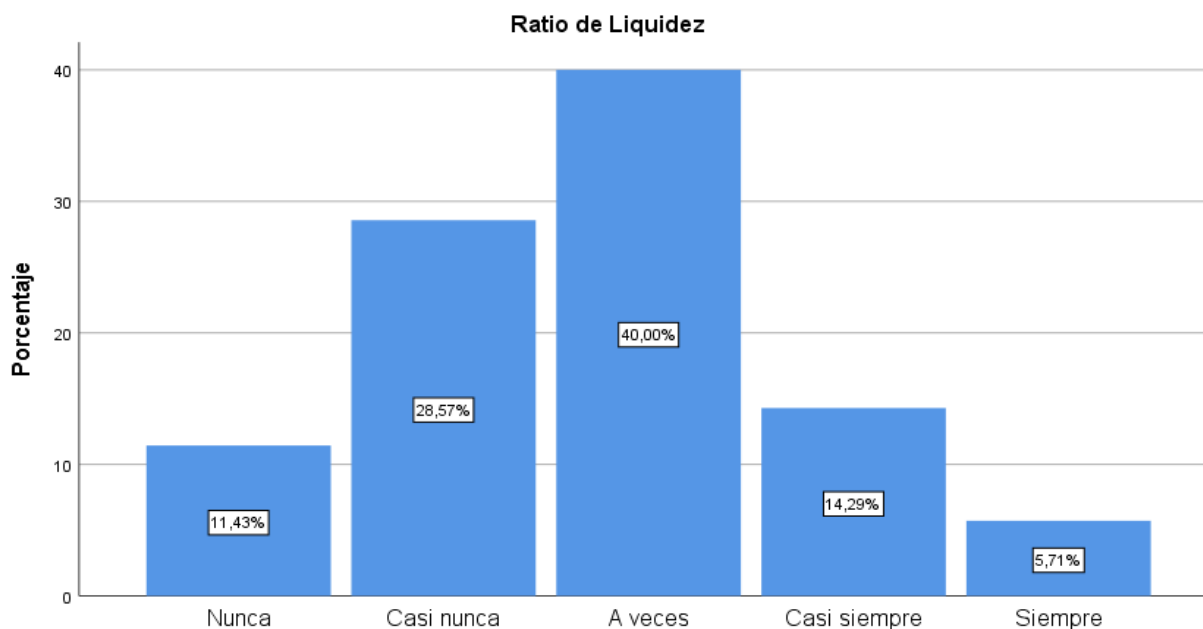


**Interpretación:**

A partir de la evaluación de la escala de Likert utilizada en el estudio de investigación. trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 1: análisis financiero, se obtuvo un 47.14% de los encuestado el cual indicaron que casi nunca tienen un desarrollo adecuado del análisis financiero. Cuyo resultado indica que el análisis financiero es levemente desfavorable.

**Tabla 06:** Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 1: Ratio de liquidez

		<b>Ratio de Liquidez</b>			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	11,4	11,4	11,4
	Casi nunca	20	28,6	28,6	40,0
	A veces	28	40,0	40,0	80,0
	Casi siempre	10	14,3	14,3	94,3
	Siempre	4	5,7	5,7	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

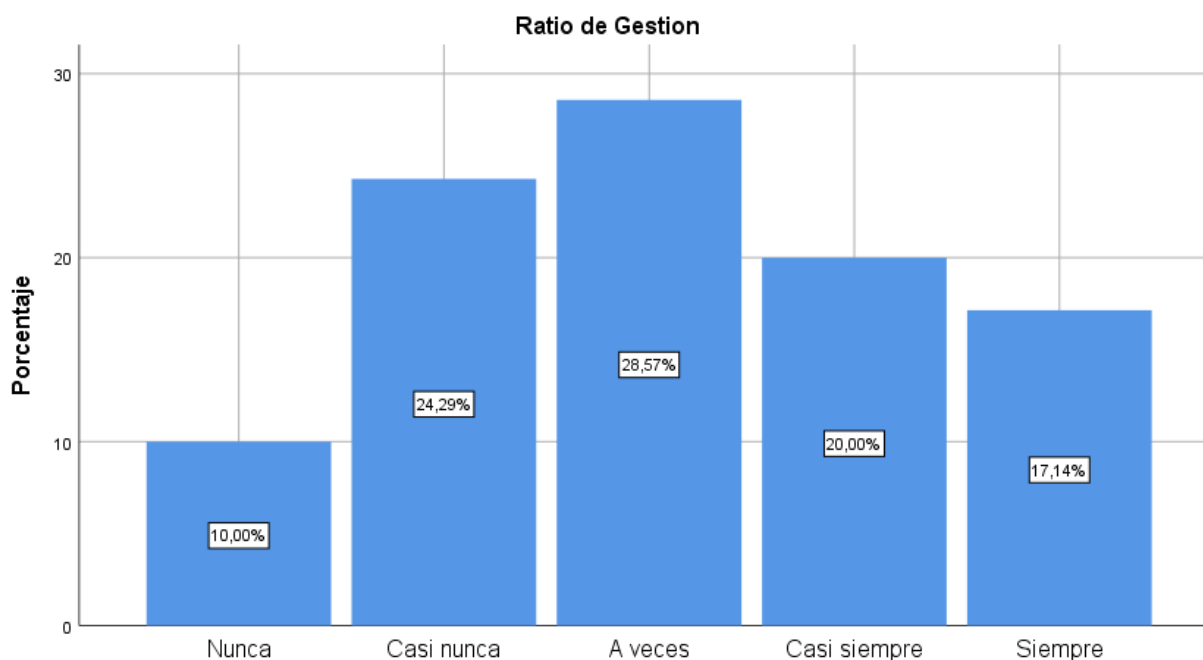
**Figura 08:** Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 1: Ratio de liquidez**Interpretación:**

Tras el examen de la escala de Likert empleada a los trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 1 dimensión 1: ratio de liquidez, se obtuvo un 40.00% de los encuestado el cual indicaron que a veces tienen un desarrollo adecuado del ratio de liquidez. Cuyo resultado señala que el ratio de liquidez es levemente desfavorable.

**Tabla 07:** Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 2: Ratio de gestión

		Ratio de Gestion			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	7	10,0	10,0	10,0
	Casi nunca	17	24,3	24,3	34,3
	A veces	20	28,6	28,6	62,9
	Casi siempre	14	20,0	20,0	82,9
	Siempre	12	17,1	17,1	100,0
Total		70	100,0	100,0	

**Figura 09:** Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 2: Ratio de gestión



### Interpretación:

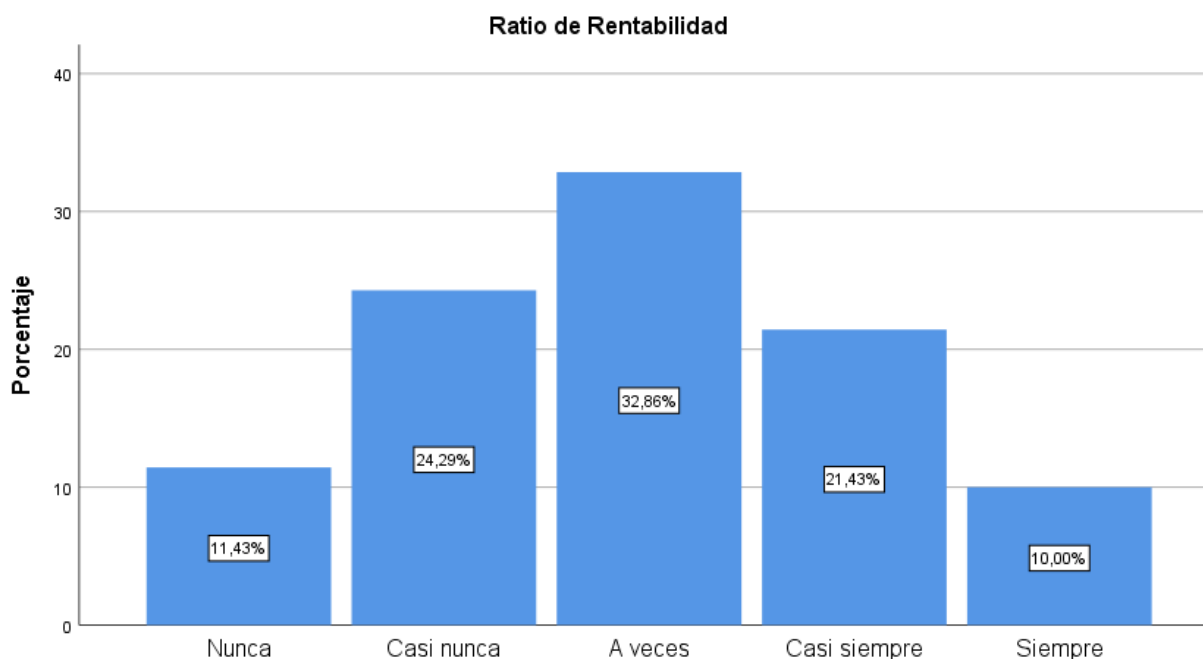
De la evaluación de la escala de Likert utilizada a los trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 1 dimensión 2: ratio de gestión, se obtuvo un 28.57%

de los encuestado el cual indicaron que a veces tienen un desarrollo adecuado del ratio de gestión. Cuyo resultado indica que el ratio de gestión es levemente desfavorable

**Tabla 08:** Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 3: Ratio de rentabilidad

		Ratio de Rentabilidad			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	Nunca	8	11,4	11,4	11,4
	Casi nunca	17	24,3	24,3	35,7
	A veces	23	32,9	32,9	68,6
	Casi siempre	15	21,4	21,4	90,0
	Siempre	7	10,0	10,0	100,0
Total		70	100,0	100,0	

**Figura 10:** Resultados porcentuales de la variable 1 dimensión 3: Ratio de rentabilidad



### Interpretación:

De la revisión de los resultados obtenidos a través de la escala de Likert empleada a los trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 1 dimensión 3: ratio de gestión, se obtuvo un 32.86% de los encuestado el cual indicaron que a veces tienen un desarrollo

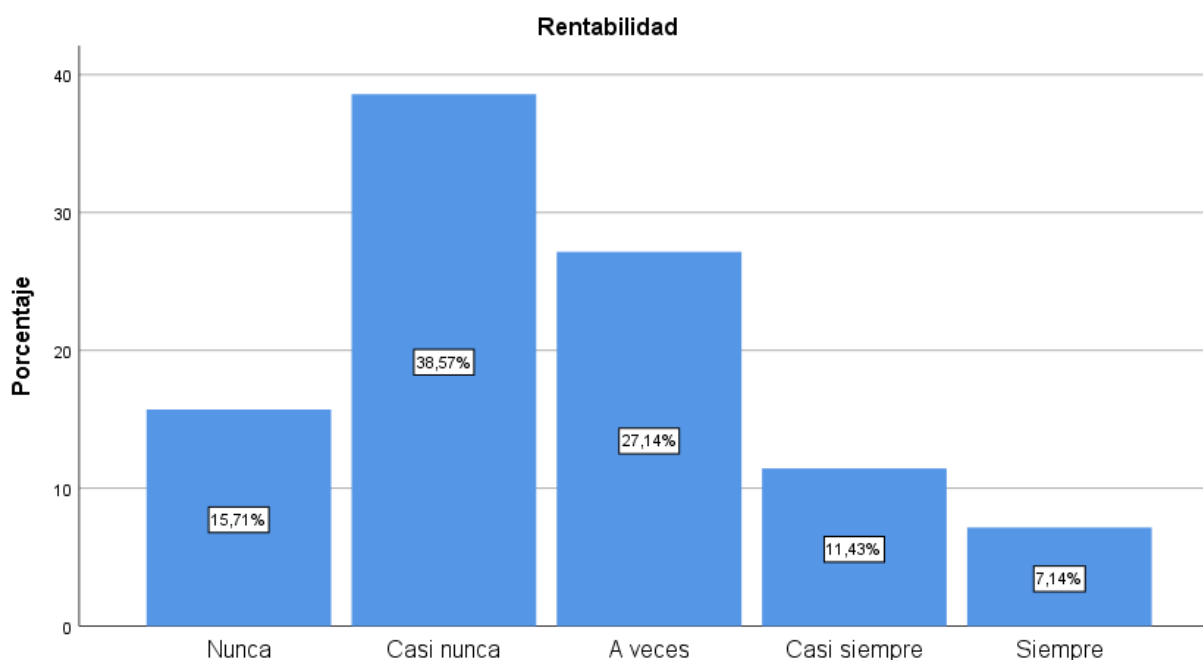
adecuado del ratio de rentabilidad. Cuyo resultado indica que el ratio de rentabilidad es levemente desfavorable.

## VARIABLE 2: RENTABILIDAD

**Tabla 09:** Resultados porcentuales de la variable 2: Rentabilidad

		<b>Rentabilidad</b>			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	Nunca	11	15,7	15,7	15,7
	Casi nunca	27	38,6	38,6	54,3
	A veces	19	27,1	27,1	81,4
	Casi siempre	8	11,4	11,4	92,9
	Siempre	5	7,1	7,1	100,0
Total		70	100,0	100,0	

**Figura 11:** Resultados porcentuales de la variable 2: Rentabilidad



### Interpretación:

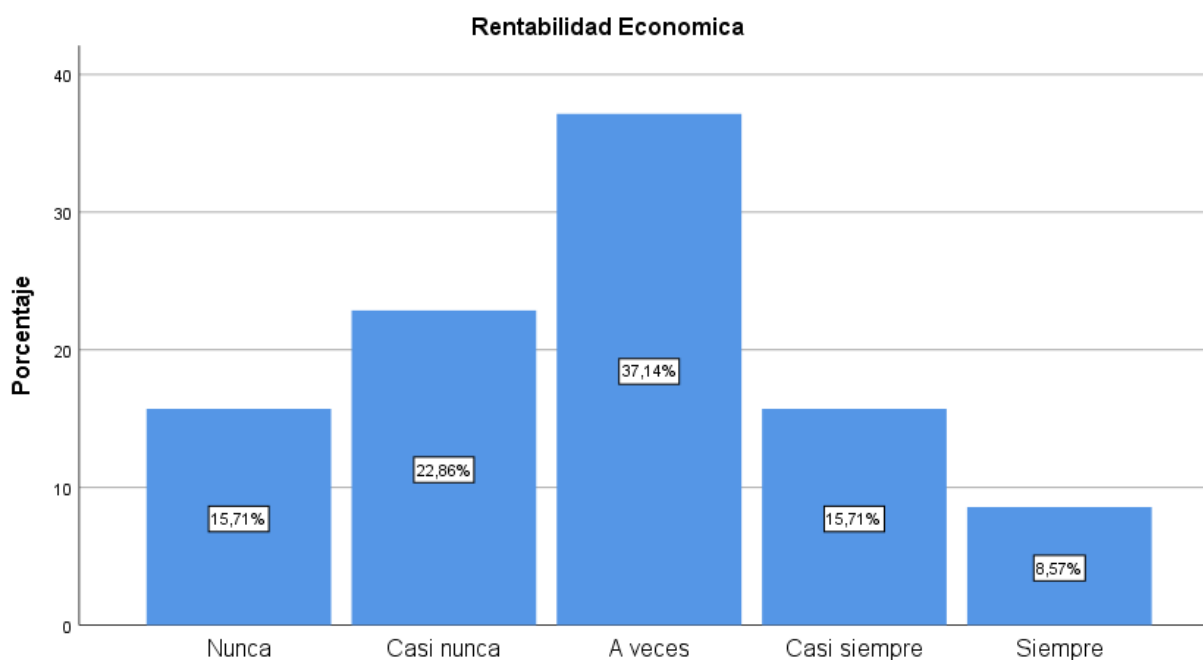
De la revisión de los resultados obtenidos a través de la escala de Likert empleada. a los trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 2:

Rentabilidad, se obtuvo un 38.57% de los encuestado el cual indicaron que casi nunca tienen un desarrollo adecuado de rentabilidad. Cuyo resultado indica que la rentabilidad es levemente desfavorable.

**Tabla 10:** Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 1: Rentabilidad económica

		<b>Rentabilidad Económica</b>			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid	Nunca	11	15,7	15,7	15,7
o	Casi nunca	16	22,9	22,9	38,6
	A veces	26	37,1	37,1	75,7
	Casi siempre	11	15,7	15,7	91,4
	Siempre	6	8,6	8,6	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

**Figura 12:** Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 2: Rentabilidad económica



### **Interpretación:**

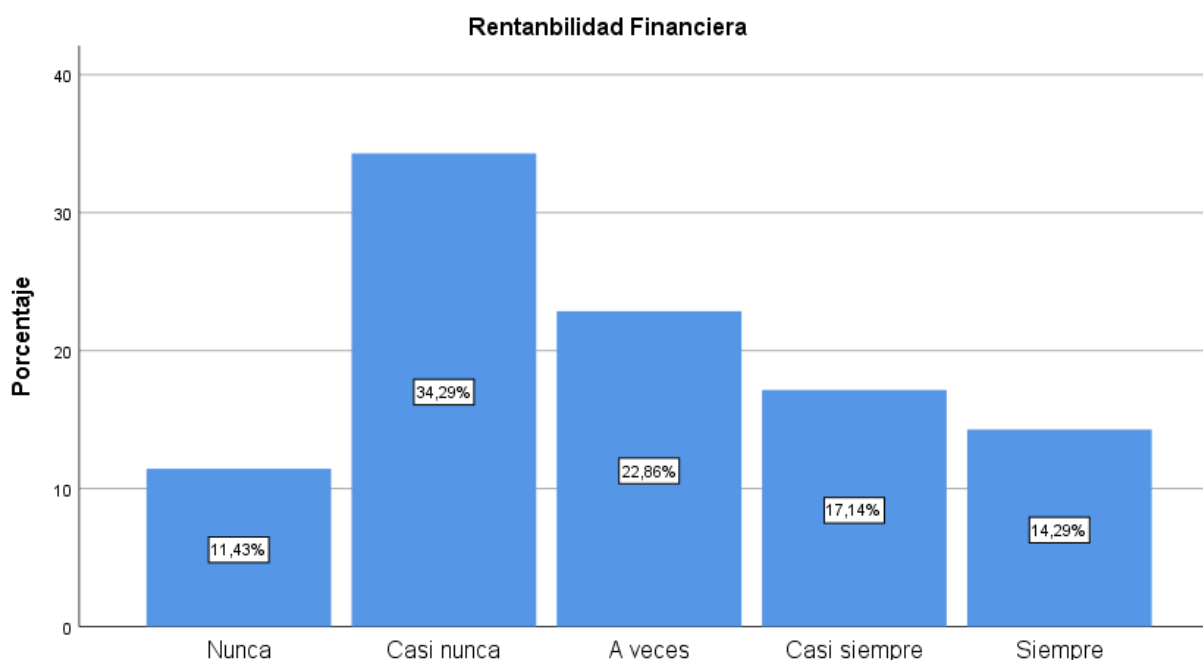
De la revisión de los resultados obtenidos a través de la escala de Likert empleada. a los trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 2 dimensión

1: Rentabilidad económica, se obtuvo un 37,14% de los encuestado el cual indicaron que a veces tienen un desarrollo adecuado de rentabilidad económica. Cuyo resultado indica que la rentabilidad económica es levemente desfavorable.

**Tabla 11:** Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 2: Rentabilidad financiera

		<b>Rentabilidad Financiera</b>			
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válid o	Nunca	8	11,4	11,4	11,4
	Casi nunca	24	34,3	34,3	45,7
	A veces	16	22,9	22,9	68,6
	Casi siempre	12	17,1	17,1	85,7
	Siempre	10	14,3	14,3	100,0
Total		70	100,0	100,0	

**Figura 13:** Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 2: Rentabilidad financiera



### **Interpretación:**

De la revisión de los resultados obtenidos a través de la escala de Likert empleada, a los trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 2 dimensión

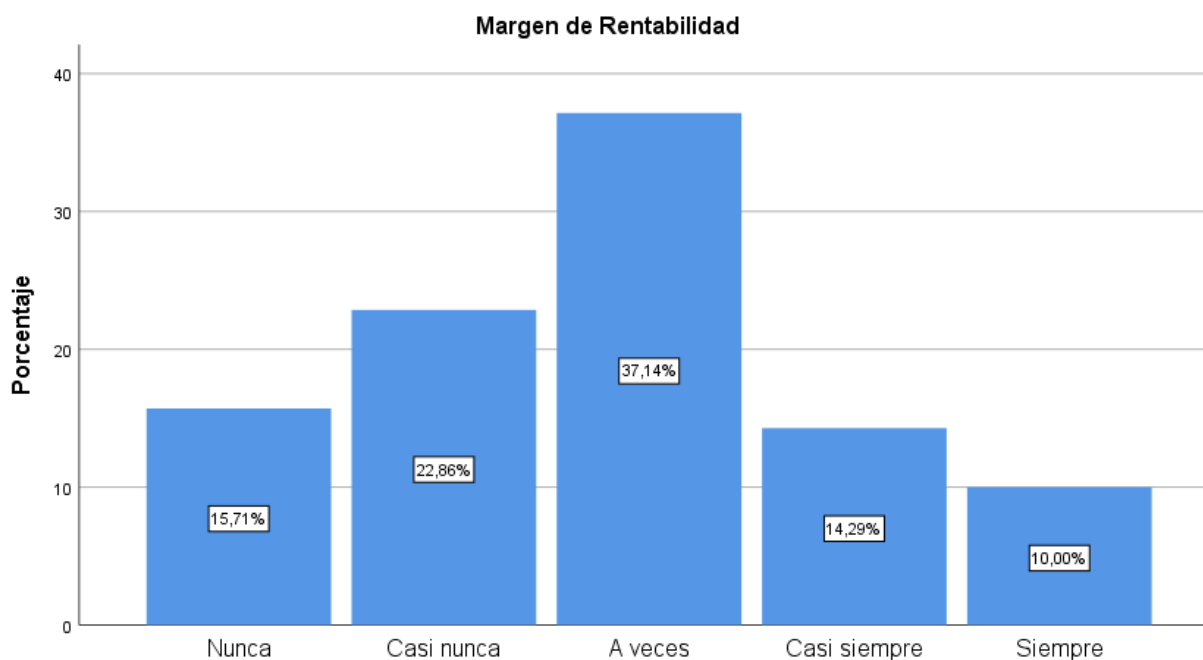


2: Rentabilidad financiera, se obtuvo un 34,29% de los encuestado el cual indicaron que casi nunca tienen un desarrollo adecuado de rentabilidad financiera. Cuyo resultado indica que la rentabilidad financiera es levemente desfavorable.

**Tabla 12:** Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 3: margen de rentabilidad

		<b>Margen de Rentabilidad</b>			
		Frecuenci	Porcentaj	Porcentaje	Porcentaje
		a	e	válido	acumulado
Válid	Nunca	11	15,7	15,7	15,7
o	Casi nunca	16	22,9	22,9	38,6
	A veces	26	37,1	37,1	75,7
	Casi siempre	10	14,3	14,3	90,0
	Siempre	7	10,0	10,0	100,0
	Total	70	100,0	100,0	

**Figura 14:** Resultados porcentuales de la variable 2 dimensión 3: margen de rentabilidad



### **Interpretación:**

De la revisión de los resultados obtenidos a través de la escala de Likert empleada. a los trabajadores de la Compañía Hotelera del Centro de Huancayo, respecto a la variable 2 dimensión

3: margen de rentabilidad, se obtuvo un 37,14% de los encuestado el cual indicaron que a veces tienen un desarrollo adecuado de margen de rentabilidad. Cuyo resultado indica que la margen de rentabilidad es levemente desfavorable.

## 5.2 Contraste de Hipótesis

### Hipótesis general

#### a. Planteamiento de la hipótesis estadística

**H<sub>0</sub>**: No existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

**H<sub>1</sub>**: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

#### b. Cálculo del estadístico de prueba

**Tabla 13:** *Correlación de hipótesis general*

		Correlaciones	
		Análisis financiero	Rentabilidad
Análisis financiero	Coefficiente de Correlación	1	,598**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	70	70
Rentabilidad	Coefficiente de Correlación	,598**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	70	70

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

#### c. Interpretación

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

De acuerdo con el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se ha obtenido un valor de 0,687. Según la escala de mejora utilizada, esto apunta hacia una mejora positiva de intensidad moderada. Asimismo, el nivel de significancia calculado es de 0.000, el cual es inferior a 0.05, indicando así la existencia de una relación estadísticamente significativa entre las variables en cuestión. Basándonos en estos hallazgos, se llega a la conclusión: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

### Hipótesis Especifica 1

#### a. Planteamiento de la hipótesis estadística

**H<sub>0</sub>:** No existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

**H<sub>1</sub>:** Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

#### b. Cálculo del estadístico de prueba

**Tabla 14:** *Hipótesis específica N ° 1*

		<b>Correlaciones</b>	
		Análisis financiero	Rentabilidad económica
Análisis financiero	Coeficiente de Correlación	1	,482**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	70	70
Rentabilidad económica	Coeficiente de Correlación	,482**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	70	70

\*\*. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

#### c. Interpretación

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
<b>Correlación positiva débil</b>	<b>+0.25 a +0.49</b>
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

Según el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se ha obtenido un valor de 0,482. Siguiendo la escala de compensación utilizada, esto apunta hacia una compensación positiva de intensidad baja. Además, el nivel de significancia calculado es de 0.000, lo cual es menor que 0.05, lo que señala la existencia de una relación estadísticamente significativa entre las variables en análisis. Basándonos en estos descubrimientos, se llega a una conclusión: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

#### Hipótesis Especifica 2

##### a. Planteamiento de la hipótesis estadística

**H<sub>0</sub>:** No existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

**H<sub>1</sub>:** Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

##### b. Cálculo del estadístico de prueba

**Tabla 15:** *Correlación hipótesis N ° 2*

		<b>Correlaciones</b>	
		Análisis financiero	Rentabilidad financiera
Análisis financiero	Coeficiente de Correlación	1	,712**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	70	70
Rentabilidad financiera	Coeficiente de Correlación	,712**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	70	70

\*\*. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

### c. Interpretación

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
<b>Correlación positiva media</b>	<b>+0.50 a +0.74</b>
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

De acuerdo al Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se registra un valor de 0.712. Según la escala de compensación utilizada, esto indica una compensación positiva de magnitud moderada. Asimismo, el nivel de significancia calculado es de 0.000, el cual es menor que 0.05, lo que implica que efectivamente existe una relación entre las variables evaluadas. Basándonos en estos hallazgos, se llega a una conclusión: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

### Hipótesis Específica 3

#### a. Planteamiento de la hipótesis estadística

**H<sub>0</sub>:** No existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

**H<sub>1</sub>:** Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

#### b. Cálculo del estadístico de prueba

**Tabla 16:** Correlación hipótesis N<sup>o</sup> 3

Correlaciones			
		Análisis financiero	Margen de rentabilidad
Análisis financiero	Coefficiente de Correlación	1	,786**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	70	70
Margen de rentabilidad	Coefficiente de Correlación	,786**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	70	70

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

#### c. Interpretación

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

De acuerdo con el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman, se ha obtenido un valor de 0,786. Según la escala de compensación empleada, esto refleja una compensación positiva de magnitud moderada. Además, el nivel de significancia calculado es de 0.000, el cual es inferior a 0.05, lo que respalda la existencia de una relación significativa entre las variables analizadas. Basándonos en estos descubrimientos, se llega a una conclusión: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.”



## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La investigación menciona el siguiente objetivo general: Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. Se proporciona una definición teórica del concepto de rentabilidad, que se refiere a la eficacia de una organización para generar ganancias y beneficios en relación con la inversión realizada. La evaluación de la rentabilidad se basa en tres aspectos: Rentabilidad Económica, que analiza la eficiencia en la generación de beneficios en relación con los activos totales; Rentabilidad Financiera, que evalúa la capacidad de generar ganancias en comparación con la inversión de capital propio; y Margen de Rentabilidad, que indica la eficacia en la conversión de ventas en ganancias netas (Brigham & Houston, 2019). También es relevante mencionar que el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman ha producido un valor de 0,687. De acuerdo con la escala de compensación utilizada, este resultado refleja una compensación positiva de nivel moderado. En consecuencia, se valida la hipótesis general establecida: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

Se identifica una similitud con el estudio de Lozano (2019) titulado "Análisis Financiero a través de Ratios y su Influencia en la Toma de Decisiones en el Hotel Venecia, Período 2015-2017". Este trabajo se enfoca en el análisis financiero mediante el uso de ratios en el Hotel Venecia ubicado en Huánuco, y su relación con el proceso de toma de decisiones en la empresa. Para llevar a cabo esta tesis de grado, se aplicó el método científico, lo que permitió un desarrollo ordenado y coherente de la investigación. Se recopiló información financiera, esto involucró el análisis de documentos financieros como el Balance General y los Estados de Pérdida y Ganancia. Además, se realizaron a cabo entrevistas con el gerente o el contador principal, y se realizaron encuestas dirigidas tanto al personal de la empresa como a los huéspedes. Los datos recopilados a través de

las encuestas se utilizaron para proponer mejoras, que se detallan en la sección de resultados. Una vez completada la investigación, se presentan los principales hallazgos y resultados, que brindan información relevante para que el gerente o encargado tome decisiones informadas sobre el estado financiero de la empresa. Las conclusiones resultantes de este estudio ofrecen recomendaciones tanto para el responsable de la entidad como para los miembros de la comunidad profesional especializados en el ámbito de las disciplinas administrativas.

El objetivo específico 1: Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. Definió teóricamente el término de rentabilidad económica según (García V. , 2022), La rentabilidad económica se refiere a la eficacia en la generación de beneficios a lo largo de un período específico en relación con los activos de una organización, sin depender de su financiamiento externo. Por otro lado, la rentabilidad de inversión, también conocida como ROI, desempeña un papel fundamental en la evaluación de la eficacia de la gestión empresarial en las organizaciones". Los resultados revelaron un Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman de 0.482, y según los estándares de calificación, esto denota una asociación positiva de baja intensidad. Asimismo, el nivel de significancia es de 0.000, que es inferior a 0.05, lo que conlleva a la validación de la primera hipótesis particular: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

Se observa cierta semejanza con el estudio de (Castro, 2022) titulado "COVID-19 y su influencia en los resultados financieros de las compañías del ámbito hotelero que tienen presencia en la Bolsa de Valores de Lima durante el período 2020". El objetivo fundamental de esta investigación consiste en evaluar las consecuencias de la pandemia de COVID-19 en el desempeño económico de las organizaciones que forman parte de la industria hotelera y que se encuentran

enlistadas en la Bolsa de Valores de Lima. En la realización de este estudio, se emplearon enfoques descriptivos, cuantitativos y lógicos, centrándose exclusivamente en la información financiera disponible en la Bolsa de Valores de Lima, con un énfasis en la comparación de datos entre los años 2019 y 2020. Se seleccionaron tres compañías del ámbito hotelero que están registradas en la Bolsa de Valores de Lima como participantes en el estudio: INVERSIONES EN TURISMO SA, INVERSIONES NACIONALES DE TURISMO SA y NESSUS HOTELES PERÚ SA. La irrupción de la pandemia de COVID-19 tuvo un impacto significativo en la industria turística y, por ende, en el sector hotelero, lo que resultó en una disminución promedio del 62% en las ventas del sector. Para alcanzar los objetivos específicos de la investigación, se emplearon técnicas de análisis financiero y ratios de rentabilidad. En cuanto al objetivo general, se aplicó el Ratio de Rentabilidad del Patrimonio (ROE) al promedio de los datos de las empresas en la muestra durante el año 2020, lo que arrojó un resultado del -108%. Por consiguiente, se concluye que la COVID-19 tuvo un impacto negativo en las empresas del sector hotelero.

El objetivo específico 2: Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. Se define teóricamente el término de rentabilidad financiera según (Pérez & Rodríguez, 2020), La rentabilidad financiera, también referida como Return On Equity (ROE), representa la capacidad de generar beneficios utilizando los recursos propios de una organización en un período determinado. Además, se considera como la aptitud para obtener ganancias para los inversores de estas empresas. Los inversores utilizan este indicador financiero con el objetivo de optimizar sus inversiones y aumentar sus ganancias utilizando sus propios fondos como capital. El Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman dio como resultado un valor de 0.712, lo que, según la escala de compresión, sugiere una compresión positiva moderada. Por lo tanto, se valida la hipótesis específica 2: Existe una relación

directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.”

Existen algunas similitudes con la investigación realizada por Altamirano en 2019, titulada Examen de los gastos de funcionamiento y su efecto en la ganancia del Hotel Monte Azul - Tarapoto durante el lapso de 2015". El objetivo primordial de este estudio consistió en analizar la repercusión de los gastos operativos en los beneficios obtenidos por el Hotel Monte Azul en Tarapoto durante el año 2015. Para abordar este asunto, se planteó la siguiente pregunta: '¿Cómo afectan los costos operativos a la rentabilidad del Hotel Monte Azul durante el período 2015?' Además, se planteó una hipótesis que afirmaba que 'los costos operativos tienen un impacto directo en la rentabilidad del Hotel Monte Azul durante el período 2015'. El enfoque metodológico utilizado en este estudio fue inductivo, ya que partió de un análisis específico para llegar a conclusiones de carácter general. El diseño de la investigación se catalogó como descriptivo-explicativo y no experimental. La muestra se constituyó mediante el acervo documental que proporcionó información sobre los costos operativos. Los estados financieros se utilizaron como fuente principal de datos para analizar la variable de rentabilidad. Los resultados revelaron que los costos operativos impactaron negativamente en la rentabilidad del Hotel Monte Azul en 2015, ya que esta fue menor en comparación con el año anterior. Esta disminución se atribuyó a la falta de un control adecuado de los costos operativos. Las palabras clave que resumen el estudio incluyen 'costos operativos' y 'rentabilidad'

Finalmente siendo el objeto específico 3: Determinar la relación entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022. Se definió el termino de margen de rentabilidad (García & Sánchez, 2022) Se plantea la utilización de ratios como una herramienta esencial para evaluar la capacidad de la entidad en relación con su comercialización,

activos o capital. La importancia de los resultados radica en su capacidad para proporcionar información sobre la viabilidad y razonabilidad de obtener utilidades, lo cual es fundamental para la continuidad del negocio. Cuando estos indicadores arrojan cifras negativas, señalan una fase de dificultades que enfrenta la entidad y sirven como punto de partida para abordar y corregir estas situaciones. En este contexto, el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman arrojó un valor de 0.786, y de acuerdo a los criterios de correlación, esto indica una correlación positiva de magnitud media. Por lo tanto, se concluye que la hipótesis específica 3 es válida: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.”

Se puede identificar una similitud con la investigación realizada por Galvez en 2019, titulada 'Relación entre la gestión de activos fijos y el rendimiento de hoteles de categoría 3 estrellas en el distrito de Tarapoto durante el año 2018'. El objetivo principal de esta investigación es establecer la relación existente entre la gestión de activos fijos y el rendimiento financiero de hoteles de categoría 3 estrellas ubicados en el distrito de Tarapoto durante el año 2013. El método empleado fue el deductivo, que parte de lo general a lo específico, y sus resultados indican una relación positiva entre la gestión de activos fijos y el rendimiento económico de estos hoteles. Se observa claramente que una gestión eficiente de los activos fijos se traduce en un mayor rendimiento financiero. En el análisis de la gestión de activos fijos, se encontró que algunos hoteles, como el Hotel Río Cumbaza y el Hotel Cumbaza, tienen un control deficiente de sus activos fijos, mientras que el Hotel Nilas lo gestiona de manera regular. En contraste, el Hotel Río Sol y el Boca Ratón tienen un control eficiente en esta área. Estos hallazgos destacan la importancia de realizar estudios y análisis que contribuyan al éxito y logro de los objetivos de las operaciones de las empresas hoteleras.

## CONCLUSIONES

1. Según el objetivo principal, se llegó a la conclusión de que el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman es 0.687, de acuerdo con la escala de presión empleada, se observa una compensación positiva de nivel medio. En consecuencia, se confirma la hipótesis global: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.
2. Basándonos en el primer objetivo específico, se determinó que el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman es 0.482, De acuerdo con la escala de compensación empleada, se aprecia una compensación positiva débil. En consecuencia, se confirma la hipótesis específica 1: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.
3. En relación al segundo objetivo específico, se determinó que el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman es 0.712, y de acuerdo a la escala de correlación empleada, esto señala una correlación positiva moderada. En consecuencia, se confirma la hipótesis específica 2: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.
4. Respecto al tercer objetivo concreto, se desarrolló que el Coeficiente de Correlación de Rho de Spearman arroja un valor de 0.786, y conforme a los criterios de clasificación utilizados, esto señala una clasificación positiva moderada. En consecuencia, se confirma la hipótesis específica 3: Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.

## RECOMENDACIONES

1. Se sugiere llevar a cabo un análisis exhaustivo de la estructura de costos de la Compañía Hotelera del Centro. Identificar áreas donde sea posible reducir costos de manera eficiente puede tener un impacto significativo en la rentabilidad general de la empresa.
2. Se sugiere evaluar la estructura de costos y gastos de la empresa y determinar si existen oportunidades de reducción de costos. Asimismo, analice las fuentes de ingresos de la compañía, identificando las principales fuentes de ingresos y su rentabilidad.
3. Se sugiere establecer y ejecutar una política sólida de gestión de riesgos. Esto incluiría la evaluación de posibles riesgos financieros y la adopción de medidas para mitigarlos.
4. Se sugiere ofrecer programas de capacitación en finanzas y rentabilidad. Esto ayudará a crear una cultura financiera sólida en toda la organización y garantizará que todos los empleados comprendan la importancia de sus acciones en el desempeño financiero de la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Altamirano, L. (2019). *Evaluación de los gastos de funcionamiento y su efecto en la ganancia del Hotel Monte Azul – Tarapoto durante el año 2015*. Universidad Nacional de San Martín.
- Bautista, W., & Huiza, H. (2019). *Implicaciones del Régimen MYPE Tributario en la recaudación de impuestos por parte de los residentes de Huancavelica en el año 2017*. Huancavelica: Universidad Nacional de Huancavelica.
- Brigham, E., & Houston, J. (2019). *Fundamentos de la Gestión Financiera*. Cengage Learning.
- Castro, A. (2022). *La COVID-19 y la rentabilidad de las empresas del sector hotelero de la Bolsa de Valores de Lima, año 2020*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Cuichap Tuesta, H., & Cuadros Castillo, N. S. (2022). *el impacto de la COVID-19 en la rentabilidad de las empresas del sector hotelero en la Bolsa de Valores de Lima durante el año 2020*. Lima: Universidad César Vallejo.
- Diario la Republica. (Octubre de 2021). Obtenido de <https://www.larepublica.co/economia/por-la-reactivacion-economica-hoteleros-ya-generan-casi-500-000-empleos-en-el-sector-3244345>
- Galvez, O. (2019). *Vínculo entre la gestión de activos fijos y el desempeño financiero de las compañías hoteleras de nivel 3 en el área de Tarapoto durante el año 2013*. Universidad Nacional de San Martín.
- García, A. (2021). *Examen económico-financiero de establecimientos hoteleros en la región de León con diversos tipos de estructuras empresariales = Evaluation of the economic and financial aspects of hotels in the León province employing various business models*. Universidad de León.



- García, J. A., & Sánchez, M. (2022). *Análisis financiero: introducción, ratios y aplicaciones*. Madrid: ESIC Editorial.
- García, V. (2022). *Análisis financiero: conceptos y técnicas*. España: Editorial ESIC.
- Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. . Mexico.
- Lazaro, J. (2019). *El Impacto del Régimen Tributario MYPE en los Resultados Financieros de la Firma Sensus Abogados & Contadores S.A. durante los Ejercicios 2016 y 2017*. Callao: Universidad Nacional del Callao.
- Lozano, M. (2019). *El análisis financiero mediante ratios y su relación con la toma de decisiones en la empresa Hotel Venecia, periodo 2015 - 2017*. Universidad Nacional Hermilio Valdizán.
- Maldonado, M. (2023). *Análisis financiero post covid 19 de la industria hotelera: Caso ecuatoriano*. Ecuador: Universidad Politecnica Salesiana.
- Padilla, Z. (2019). *Costos por alojamiento y la rentabilidad en el hotel Salinas Costa Azul, cantón Salinas, año 2018*. Universidad Estatal Península de Santa Elena, 2019.
- Pérez, J., & Rodríguez, J. (2020). *Análisis financiero: una guía práctica*. España: Editorial Pirámide.
- Pizzan, K. (2021). *El análisis financiero y la toma de decisiones de una empresa hotelera de Trujillo, 2021*. Lima: Universidad Cesar Vallejo.
- Rivera, J. (2021). *Análisis financiero de la empresa hotelera colombiana* . Puerto Rico: Universidad de Puerto Rico.
- Romero Julca, C. (2021). *Examen de las Finanzas y el Desempeño Económico de la Pequeña Empresa Babo Exportación SRL en el Distrito de Los Olivos durante el Año 2021*. Lima: Universidad César Vallejo.

Sánchez, D. (2019). *La rentabilidad de los hoteles boutique explicada por la teoría de la experiencia memorable*. Mexico: \* Estudiante del Doctorado en Ciencias Económico Administrativas en la Universidad Autónoma de Querétaro.

Vara, A. (2015). *7 pasos para elaborar una tesis*. Lima: Macro EIRL.

**ANEXOS**

### Anexo 01: Matriz de Consistencia

#### ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022

<b>Problema general</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis general</b>	<b>Variables, Dimensiones</b>	<b>Metodología</b>
¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?	Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.	Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.	<b>Variable 1:</b> Análisis financiero Dimensiones: Ratio de liquidez Ratio de gestión Ratio de rentabilidad	<b>Tipo de investigación</b> Aplicada <b>Nivel de investigación</b> Correlacional <b>Diseño</b> No experimental, descriptivo y correlacional - causal Encuesta
<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	<b>Específicos</b>	<b>Variable 2:</b> Rentabilidad Dimensiones: Rentabilidad económica Rentabilidad financiera Margen de rentabilidad	<b>Instrumentó de investigación</b> Cuestionario <b>Población e muestra</b> Población: 70colaboradores de la Compañía Hotelera Del Centro de la ciudad de Huancayo Muestra: muestra censal – 70colaboradores de la Compañía Hotelera Del Centro de la ciudad de Huancayo
¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?	Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.	Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad económica en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.		
¿Qué relación existe entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?	Determinar la relación entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.	Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y rentabilidad financiera en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.		
¿Qué relación existe entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022?	Determinar la relación entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.	Existe una relación directa y positiva entre análisis financiero y margen de rentabilidad en la Compañía Hotelera del Centro, Huancayo 2022.		<b>Análisis y procesamiento de datos</b> SPSS versión 25 Excel 2016

### Anexo 02: Matriz de operacionalización de variables

#### ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicadores	Escala de medición	Instrumento
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>	El análisis financiero se hace referencia a un proceso organizado de análisis de los informes financieros de una empresa con el fin de comprender su situación financiera y su rendimiento económico. Dentro de las principales herramientas empleadas en este análisis financiero se incluyen los índices financieros, que abarcan el Índice de Solvencia, que mide la aptitud de la empresa para satisfacer sus compromisos a corto plazo, el Índice de Eficiencia, que evalúa la eficacia operativa y la utilización de activos, y el Índice de Rentabilidad, que ofrece información sobre la habilidad de la empresa para producir beneficios en comparación con su inversión. (Pérez & Rodríguez, 2020)	El análisis financiero consiste en un procedimiento que implica la revisión de los informes financieros de una empresa, como su balance y estado de resultados, con el fin de evaluar su condición financiera. Este proceso involucra la utilización de indicadores cruciales, como índices de solvencia, eficiencia y rentabilidad, con el propósito de tomar decisiones bien fundamentadas y mejorar el rendimiento	Ratio de liquidez	- Identificar y medir el ratio de liquidez	Escala de Likert  5. Totalmente de acuerdo 4. De acuerdo 3. Indiferente 2. En desacuerdo 1. Totalmente en desacuerdo	Cuestionario
			Ratio de gestión	- Identificar y medir el ratio de gestión		
			Ratio de rentabilidad	- Identificar y medir el ratio de rentabilidad		

		económico de la empresa.				
<b>RENTABILIDAD</b>	La rentabilidad se relaciona con la habilidad de una entidad para obtener utilidades y retornos de su inversión, y su análisis se centra en tres elementos esenciales: la Eficiencia de Beneficios Económicos, que analiza la eficacia en la generación de ganancias en relación con el conjunto de activos; la Rentabilidad Financiera, que evalúa la capacidad de generar utilidades en comparación con la inversión realizada de capital propio; y el Margen de Rentabilidad, que indica la eficacia en la conversión de ventas en ganancias netas. (Brigham & Houston, 2019)	La rentabilidad, en términos operacionales, se refiere a la capacidad de un activo o inversión para generar ganancias en relación con la inversión inicial o el capital propio. Se evalúa mediante indicadores como ROI o ROE y es esencial para determinar la eficiencia y viabilidad de una inversión o negocio.	Rentabilidad económica	- Margen de ventas - Rotación de activo		
			Rentabilidad financiera	- Ratio de rentabilidad financiera - Ratio de rotación - Ratio de apalancamiento		
			Margen de rentabilidad	- Margen bruto de utilidad - Margen de utilidad operacional - Rentabilidad sobre el patrimonio - Rentabilidad sobre inversión - Margen neto de utilidades		

**Anexo 03: Matriz de operacionalización del instrumento**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022**

<b>VARIABLE 1</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS</b>	<b>TÉCNICA E INSTRUMENTO</b>	<b>MEDICIÓN</b>
<b>ANÁLISIS FINANCIERO</b>	Ratio de liquidez	- Identificar y medir el ratio de liquidez	1. ¿Cree que los empleados del departamento realizan evaluaciones regulares de la información económico-contable mediante el uso de ratios? 2. ¿Opina que se efectúa un análisis periódico de los estados financieros para evaluar claramente la situación financiera de la compañía?	ENCUESTA/ CUESTIONARIO	ORDINAL
	Ratio de gestión	-Identificar y medir el ratio de gestión	3. ¿Piensa que los ingresos y gastos se registran de manera apropiada? 4. ¿Considera que los instrumentos de financiamiento a corto plazo utilizados por la empresa son adecuados?		
	Ratio de rentabilidad	- Identificar y medir el ratio de rentabilidad	5. ¿Es recomendable conocer la estructura de la deuda financiada con terceros? 6. ¿Basándose en los resultados de periodos anteriores, cree que la empresa muestra una rentabilidad muy alta?		

VARIABLE 2	DIMENSIÓN	INDICADORES	ÍTEMES	TÉCNICA E INSTRUMENT O	MEDICIÓN
<b>Rentabilidad</b>	Margen de rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Margen bruto de utilidad</li> <li>- Margen de utilidad operacional</li> <li>- Rentabilidad sobre el patrimonio</li> <li>- Rentabilidad sobre inversión</li> <li>- Margen neto de utilidades</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ¿Opina que Hotelera del Centro de Huancayo genera utilidades suficientes a partir del margen bruto de ganancias para cubrir los gastos operativos?</li> <li>2. ¿Cree que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable en relación con sus ventas netas utilizando el margen de ganancias operativas?</li> <li>3. ¿Considera que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable al utilizar sus propios recursos?</li> <li>4. ¿Piensa que Hotelera del Centro de Huancayo obtiene rentabilidad en relación con sus activos totales o su inversión interna?</li> <li>5. ¿Considera que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable en términos de margen neto de ganancias, teniendo en cuenta todos los gastos, incluidos los impuestos?</li> </ol>	ENCUESTA/ CUESTIONARI O	ORDINAL
	Rentabilidad financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de rentabilidad financiera</li> <li>- Ratio de rotación</li> <li>- Ratio de apalancamiento</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>6. ¿Opina que Hotelera del Centro de Huancayo genera beneficios utilizando sus propios recursos, teniendo en cuenta su estructura financiera?</li> <li>7. ¿Cree que Hotelera del Centro de Huancayo utiliza eficazmente el índice de rotación para lograr la rentabilidad financiera de la empresa?</li> <li>8. ¿Piensa que Hotelera del Centro de Huancayo obtiene rentabilidad al utilizar el apalancamiento o financiamiento por terceros?</li> </ol>		
	Rentabilidad económica	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Margen de ventas</li> <li>- Rotación de activo</li> </ul>	<ol style="list-style-type: none"> <li>9. ¿Considera que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable en términos de margen de beneficio por unidad vendida?</li> </ol>		



			10. ¿Opina que Hotelera del Centro de Huancayo recupera activos a través de la rotación de activos para lograr una rentabilidad económica?		
--	--	--	--	--	--

## Anexo 04: Instrumento de investigación y constancia de su aplicación

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

### Cuestionario

#### ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022

A través de este cuestionario, me dirijo a usted con el propósito de recopilar sus respuestas a las preguntas planteadas. Esta información será de utilidad para la elaboración de la tesis con el título: ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022. Este cuestionario tiene como objetivo la medición de las variables de investigación y la prueba de la hipótesis. Por lo tanto, le solicitamos que responda con sinceridad y confianza en su propio juicio. Agradezco de antemano su colaboración..

Instrucciones: Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta.

Totalmente de acuerdo	De acuerdo	Indiferente	En desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
5	4	3	2	1

	N	ITEMS	RESPUESTA				
			5	4	3	2	1
Análisis financiero	1	¿Cree que los empleados del departamento realizan evaluaciones regulares de la información económico-contable mediante el uso de ratios?					
	2	¿Opina que se efectúa un análisis periódico de los estados financieros para evaluar claramente la situación financiera de la compañía?					
	3	¿Piensa que los ingresos y gastos se registran de manera apropiada?					
	4	¿Considera que los instrumentos de financiamiento a corto plazo utilizados por la empresa son adecuados?					

	5	¿Es recomendable conocer la estructura de la deuda financiada con terceros?					
	6	¿Basándose en los resultados de periodos anteriores, cree que la empresa muestra una rentabilidad muy alta?					
Flujo de caja	8	¿Opina que Hotelera del Centro de Huancayo genera utilidades suficientes a partir del margen bruto de ganancias para cubrir los gastos operativos?					
	9	¿Cree que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable en relación con sus ventas netas utilizando el margen de ganancias operativas?					
	10	¿Considera que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable al utilizar sus propios recursos?					
	11	¿Piensa que Hotelera del Centro de Huancayo obtiene rentabilidad en relación con sus activos totales o su inversión interna?					
	12	¿Considera que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable en términos de margen neto de ganancias, teniendo en cuenta todos los gastos, incluidos los impuestos?					
	13	¿Opina que Hotelera del Centro de Huancayo genera beneficios utilizando sus propios recursos, teniendo en cuenta su estructura financiera?					
	14	¿Cree que Hotelera del Centro de Huancayo utiliza eficazmente el índice de rotación para lograr la rentabilidad financiera de la empresa?					
	15	¿Piensa que Hotelera del Centro de Huancayo obtiene rentabilidad al utilizar el apalancamiento o financiamiento por terceros?					
	16	¿Considera que Hotelera del Centro de Huancayo es rentable en términos de margen de beneficio por unidad vendida?					
	17	¿Opina que Hotelera del Centro de Huancayo recupera activos a través de la rotación de activos para lograr una rentabilidad económica?					

Gracias por su participación.

### **Anexo 05: Confiabilidad y validez del instrumento**

#### **a. Confiabilidad del instrumento**

Variable 1: Análisis financiera

Cuando el coeficiente de confiabilidad alcanza un valor de 0.986, que es mayor que 0.80, esto indica que el instrumento posee una confiabilidad significativamente alta, lo que lo hace adecuado para su aplicación.

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N.º de elementos</b>
,986	8

Es evidente que el instrumento incluye todos los casos sin omisiones, y en términos de confiabilidad, muestra un valor de 0.986. Según los estándares de confiabilidad, esto señala un alto grado de confiabilidad. Esto significa que existe una consistencia interna sólida entre los elementos del instrumento.

Variable 2: Rentabilidad

Cuando el coeficiente de confiabilidad alcanza un valor de 0.892, es decir, superior a 0.80, esto indica que el instrumento goza de una confiabilidad considerable y, en consecuencia, es adecuado para su aplicación.

<b>Alfa de Cronbach</b>	<b>N.º de elementos</b>
,892	10

Es evidente que el instrumento incluye todos los casos sin excepción, y en lo que respecta a la confiabilidad, muestra un valor de 0.892. Según los estándares de confiabilidad, esto señala

una confiabilidad significativa. Esto señala la presencia de una coherencia interna robusta entre los componentes del instrumento.

**b. Validez del instrumento**

**JUICIO DE EXPERTO**

**I. DATOS GENERALES:**

Apellidos y Nombre del Experto Validador	Cargo o Institución donde labora	Grado o Título del Experto Validador	Autor/es del Instrumento
ESTEBAN NAUPAY PEREZ	DOCENTE / UNIVERSIDAD HERMILIO VALDIZAN	MAGISTER	Bach. Walter Huachuhuilca Contreras

**II. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:**

ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑIA HOTELERA DEL CENTRO, HUANCAYO 2022

**III. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS:**

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente %				Regular %					Bueno %				Muy Bueno %			Excelente %				
		0	5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
1 CLARIDAD	Esta formulado con Lenguaje apropiado																					
2 OBJETIVIDAD	Esta expresado en Capacidades observables																					
3 ACTUALIDAD	Es tema de estos Tiempos																					
4 ORGANIZACIÓN	Existe un orden Lógico																					
5 SUFICIENCIA	Comprende la Plentid investigada																					
6 INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar el tema																					
7 CONSISTENCIA	Basado en aspectos teorico científicos																					
8 COHERENCIA	Relaciona variables, Dimensiones e indicadores																					
9 METODOLOGÍA	La estrategia Responde al propósito de la investigación.																					
TOTAL PARCIAL																						
TOTAL																						

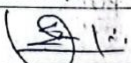
**IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN (PV):**

PV =            =

**V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:**

.....

.....

Lugar y Fecha	DNI N°	Firma del Experto Validador	N° Teléfono
	22505454		925837228

**Mg. ESTEBAN NAUPAY PEREZ**

## JUICIO DE EXPERTO

### I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Experto Validador	Cargo o Institución donde labora	Grado o Título del Experto Validador	Autor/es del Instrumento
Elias Tito Huaynala Delgado	DOCENTE/ Universidad Hermilio Valdizan	DR. MAGISTER	Bach. Walter Huachubulica Contreras

### II. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑÍA HOTELERA DEL CENTRO,  
HUANCAYO 2022


### III. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente %				Regular %				Bueno %				Muy Bueno %				Excelente %			
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
1 CLARIDAD	Está formulado con Lenguaje apropiado	5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100
2 OBJETIVIDAD	Está expresado en Capacidades observables																				
3 ACTUALIDAD	Es tema de estos Tiempos																				
4 ORGANIZACIÓN	Existe un orden Lógico																				
5 SUFICIENCIA	Comprende la Plenitud investigada																				
6 INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar el tema																				
7 CONSISTENCIA	Basado en aspectos técnico científicos																				
8 COHERENCIA	Relaciona variables, Dimensiones e indicadores																				
9 METODOLOGÍA	La estrategia Responde al propósito de la investigación																				
TOTAL PARCIAL																					
TOTAL																					

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN (PV):

PV = \_\_\_\_\_ =

### V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

Lugar y Fecha	DNI N°	Firma del Experto Validador	N° Teléfono
	20500667		762652499

Dr. Elias Tito Huaynala Delgado

## JUICIO DE EXPERTO

## I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Experto Validador	Cargo o Institución donde labora	Grado o Título del Experto Validador	Autor/es del Instrumento
ELMER JAIMES OMONTE	DOCENTE UNIVERSIDAD HERNILIO VALDIZAN	DR. MAGISTER	Bach. Walter Huachuhuilca Contreras

## II. TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

ANÁLISIS FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA COMPAÑIA HOTELERA DEL CENTRO,  
HUANCAYO 2022

## III. ASPECTOS DE VALIDACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente %				Regular %				Bueno %				Muy Bueno %				Excelente %			
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96
1 CLARIDAD	Esta formulado con Lenguaje apropiado.																				
2 OBJETIVIDAD	Esta expresado en Capacidades observables																				
3 ACTUALIDAD	Es tema de estos Tiempos.																				
4 ORGANIZACIÓN	Existe un orden Lógico.																				
5 SUFICIENCIA	Comprende la Plentud investigada																				
6 INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar el tema																				
7 CONSISTENCIA	Basado en aspectos teorico científicos																				
8 COHERENCIA	Relaciona variables, Dimensiones e indicadores																				
9 METODOLOGÍA	La estrategia Responde al proposito de la investigación																				
TOTAL PARCIAL																					
TOTAL																					

## IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN (PV):

PV = \_\_\_\_\_ =

## V. OPINIÓN DE APLICABILIDAD:

.....

.....

Lugar y Fecha	DNI N°	Firma del Experto Validador	N° Teléfono
	22412223		991787414

DR. ELMER JAIMES OMONTE





## Anexo 07: Consentimiento informado



Compañía Hotelera del Centro

*"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"*

### CONSENTIMIENTO INFORMADO

#### Información:

La presente investigación es conducida por el Bachiller Walter Huachuhuilca Contreras, de la Universidad Peruana los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: "La influencia de la auditoría interna en los resultados de la gestión de la compañía hotelera del centro en el año 2022", Si Ud. Accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomara aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria, la información que se recoja será confidencial y no se usara para ningún otro propósito fuera de los de la investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y por lo tanto, serán anónimas y estas una vez transcritas se destruirán.

Si tiene alguna duda de este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación del mismo modo poder retirarse del proyecto en el momento oportuno que usted considere de encontrarse con preguntas incómodas. Tiene Ud. el derecho de hacerlo saber al investigador de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

#### Aceptación:

En mi calidad de Gerente General de la Compañía Hotelera del Centro, acepto participar voluntariamente en esta investigación conducida por el Bachiller Walter Huachuhuilca Contreras, del cual he sido informada del propósito de trabajo de Investigación.

Reconozco la información que yo provea en el trabajo de esta Investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo realizar preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y así mismo puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno a mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada y que puedo solicitar Información sobre los resultados de este estudio cuando se haya concluido.



GERENTE GENERAL  
JOSE LUIS BREÑA CENZANO

**Anexo 08: Fotos de la aplicación del instrumento**



