

FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“INDICADORES DE RENTABILIDAD EN LA GESTIÓN
ECONÓMICA-FINANCIERA DE LA EMPRESA
HOTELES CAJAMARCA SAC, EN LA CIUDAD DE
CAJAMARCA, 2020”

Tesis para optar el título profesional de:

Contadora Pública

Autoras:

Julissa Magdalis Goicochea Regalado

Ana Lucy Villena Delgado

Asesor:

Mg. CPCC. Melva Linares Guerrero

Cajamarca - Perú

2021



DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada en primer lugar, a la empresa HOTELES CAJAMARCA SAC; que nos brindaron la oportunidad de hacer uso de su información para culminar con nuestra tesis. En segundo lugar; a nuestra Universidad Privada del Norte por su calidad de excelencia docente, que desde el inicio de nuestra carrera nos inculcaron mucho amor por nuestra profesión, nos ayudaron a desarrollar nuestras habilidades poco a poco mediante su continua enseñanza; dedicada a nuestros padres y familiares que nos brindaron su apoyo siempre en cada paso que dimos a lo largo de estos años de vida universitaria, por habernos instruido el interés por un buen futuro y ser mejores personas cada día.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por cada día de nuestras vidas, por darnos la inteligencia y oportunidad
de llegar a realizar nuestra tesis.

A nuestros padres por el apoyo incondicional en todo el transcurso de nuestra carrera y por
haber forjado en nosotras buenos valores para desarrollarnos como excelentes personas.

A nuestra familia, que nos han brindado su apoyo económico y moral, lo cual nos ha servido
de mucho y siempre hemos valorado.

A la Universidad Privada del Norte, por su excelente calidad en docencia y habernos guiado
en cada paso durante el tiempo de estudios en nuestra carrera profesional.

Así mismo; agradecemos a nuestra asesora de tesis Mg. CPCC. Melva Linares Guerrero, por
su apoyo y sus sugerencias recibidas durante el transcurso del desarrollo de nuestra tesis.

TABLA DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS	6
RESUMEN	8
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
1.1. Realidad problemática.....	8
1.2. Formulación del problema	23
1.3. Objetivos	23
1.4. Hipótesis	24
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.....	25
2.1. Tipo de investigación	25
2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos).....	28
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	28
2.4. Procedimiento	30
2.5. Aspectos éticos.....	31
CAPÍTULO III. RESULTADOS.....	34
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	49
REFERENCIAS.....	58

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1 VALIDEZ DE INSTRUMENTO	33
TABLA 2 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020 - 2019	34
TABLA 3 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020 - 2019	36
TABLA 4 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2020 - 2019	38
TABLA 5 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2020 - 2019	39
TABLA 6 NIVEL DE RENTABILIDAD FINANCIERA - ROE	40
TABLA 7 NIVEL DE RENTABILIDAD ECONÓMICA - ROA	42
TABLA 8 RETORNO DE LAS VENTAS - ROS	43
TABLA 9 SISTEMA DE ANÁLISIS DUPONT	44
TABLA 10 GESTIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EN CUANTO A LA PLANIFICACIÓN	45
TABLA 11 GESTIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EN CUANTO A LA ORGANIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	46
TABLA 12 GESTIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA EN CUANTO A LA EVALUACIÓN, CONTROL Y SEGUIMIENTO	

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA 1 ANÁLISIS VERTICAL VARIACIÓN 2020 - 2019	35
FIGURA 2 ANÁLISIS HORIZONTAL VARIACIÓN RELATIVA ESF 2020 - 2019.....	
FIGURA 3 VARIACIÓN ANÁLISIS VERTICAL ER AÑO 2020 .¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.	
FIGURA 4 ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2020 - 2019.....	40
FIGURA 5 COMPARACIÓN ROE 2020 - 2019	
FIGURA 6 COMPARACIÓN ROA 2020 - 2019	42
FIGURA 7 COMPARACIÓN ROS 2020 - 2019.....	
FIGURA 8 COMPARACIÓN SISTEMA DUPONT 2020 - 2019	

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo principal Determinar de qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica –financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020. Aplicando una metodología con alcance descriptivo – correlacional, de diseño no experimental con corte longitudinal, y enfoque cuanti-cualitativo; llegando a obtener que, los indicadores de rentabilidad inciden de manera positiva en la gestión económica – financiera, pues se obtuvo que para el año 2020 resulta un ROA superior al ROE, dando como resultados 170% y 15% respectivamente, un ROS de 100% en este caso por no considerarse el costo de ventas y mediante el análisis del sistema Dupont un índice de 15%, esto significa que los activos de la empresa han sido utilizados eficientemente, y el rendimiento que obtiene el dueño en cuanto a su inversión es positivo. De tal manera; resulta que, para el análisis de la gestión económica-financiera, existe una adecuada planificación, organización de la información y correcta evaluación, control y seguimiento para el cumplimiento de tareas; ya que, se obtuvo 1.00, 1.00, y 0.80 de calificación respectivamente, los cuales se evaluaron mediante el rango de calificación de 0 - 0.5 como deficiente y 0.51 - 1 como eficiente; y concluyendo que, los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica- financiera, en cuanto a las etapas de planificación, organización de la información, y a la evaluación, control y seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

Palabras clave: (Rentabilidad, Indicadores de Rentabilidad, Gestión Económica y Financiera)

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En la actualidad; ante la globalización todas las pequeñas, medianas y grandes empresas se han visto forzadas en buscar nuevas alternativas para reinventarse, reinvertir o analizar nuevas estrategias que puedan aplicar en sus negocios o empresas para hacer frente a esta situación mundial de la COVID-19. (Deloitte, 2020)

Las entidades o empresas que pertenecen al sector servicios desempeñan un papel muy importante en la economía mundial; ya que, son muchas las que integran este sector. Además; han sido muy bien acogidas en la sociedad porque han logrado generar muchos puestos de trabajo y satisfacer las necesidades de sus usuarios que son los demandantes de sus negocios, pues se refleja en el consumo diario de los mismos, incrementando la cantidad de consumo en recursos que se utilizan dentro de la organización.

Así mismo; en el Perú existen un sinnúmero de empresas que pertenecen a este sector, y también han sido golpeadas fuertemente con los hechos actuales que ha contraído esta situación de la COVID-19. En el caso, muchas de ellas se vieron forzadas a cerrar sus empresas o negocios que son el sustento del día a día, porque no solo ha golpeado a los dueños de las empresas sino a todos los que conforman estas entidades; por ende, a las familias de estos. (Comercio, 2020).

Sin embargo; otras empresas de este sector se han fortalecido porque encontraron nuevas estrategias para hacer frente a la situación actual, como es el caso de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, la cual desde inicios de la pandemia ha ido

incrementando sus ingresos, teniendo en cuenta todos los protocolos de seguridad para aplicar sus nuevas estrategias. Por ello; resulta la necesidad de analizar económica y financieramente a las entidades de este sector, en cuanto a la rentabilidad que han logrado obtener el año 2020 teniendo como base al periodo anterior 2019, y cómo han ido manejando la gestión económica-financiera.

En este contexto se ha tomado como unidad de análisis a la empresa HOTELES CAJAMARCA SAC, con RUC N° 20600165497, cuyo principal giro de negocio es el servicio de alojamiento a sus diferentes clientes como: Buenaventura, Yanacocha, La Zanja S.R.L, entre otros, los cuales realizan contratos con Hoteles Cajamarca SAC, para poder alojar a sus trabajadores que provienen de ciudades ajenas a la región.

Por lo tanto; en la presente investigación se analizaron los indicadores de rentabilidad y como llegan a participar en el proceso de evaluación de la gestión económica y financiera en la administración de recursos de la entidad. Puesto que; muchas empresas utilizan indicadores de rentabilidad para evaluar la eficiencia de la gestión económica – financiera en la medición de su rendimiento que obtienen anualmente o por periodos más cortos; así mismo, evaluar la alineación de sus objetivos para lograr una buena gestión administrativa, en el ámbito económico y financiero.

Por otro lado; para los antecedentes de la presente investigación, se consideraron estudios similares realizados a nivel internacional y nacional, para ser analizados y comparados con los datos obtenidos en esta investigación.

Antecedentes Internacionales:

(Hernández, 2017) Presentó su tesis titulada *“MODELO DE GESTIÓN DE CALIDAD EN LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS COMPAÑÍAS DE TRANSPORTE DE CARGA Y ENCOMIENDAS “ULTRA RÁPIDO”*. La presente tesis tiene como objetivo principal, Diseñar un modelo de gestión de calidad en la administración financiera que permita alcanzar un incremento en la rentabilidad dentro de la compañía de transporte de carga y encomiendas en la ciudad de Ibarra provincia de Imbabura, aplicando una metodología cualitativa en donde se evidencia mediante la aplicación de métodos y procedimientos a realizarse las cualidades y características específicas de las personas, y la cuantitativa en donde se representa la situación real de la compañía mediante aspectos matemáticos. Finalmente; en la investigación se concluye que es posible la calidad en la Gestión Financiera, ya que es viable aumentar las fuentes de generación de recursos, es posible mejorar el presupuesto y su ejecución, pero para ello es necesario que la cultura de la planificación sea promovida y aplicada en toda la estructura dentro de la empresa.

(Mayolema, 2011) Presentó su tesis titulada *“LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010”* La presente tesis tiene como objetivo principal, Analizar la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato, aplicando una metodología de diseño Es correlacional ya que tiene como propósito medir la incidencia entre la variable independiente (gestión financiera) y la variable dependiente (rentabilidad). Finalmente; en la investigación concluyen: Al realizar un diagnóstico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kuriñan. Se establece

que actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse.

(Carrillo, 2015) Presentó su tesis titulada "*LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AZULEJOS PELILEO*" La presente tesis tiene como objetivo principal, Determinar la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones., aplicando una metodología de enfoque mixto ya que es un proceso que recolecta analiza y vincula datos cuantitativos y cualitativos en un mismo estudio. Finalmente; en la investigación concluyen: En el trabajo investigativo realizado por la investigadora, se determinó la incidencia que tiene, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia que maneja la empresa, "Azulejos Pelileo", sobre la liquidez que posee la misma, esto tiene relación directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente.

(Párraga, S. & Pinargote, N. & García C. & Zamora, , 2021), presentan la revisión sistemática titulada: *INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA EN PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS EN IBEROAMÉRICA*: La presente revisión sistemática tiene como objetivo, realizar un estudio el cual fue realizar un estudio descriptivo de revisión sistemática de los trabajos desarrollados en torno a los indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en el área geográfica iberoamericana. Finalmente, en la revisión sistemática se concluye que: Dado que existe una gran cantidad y variedad de indicadores, lo mejor es seleccionar unos pocos, según el tipo

de empresa. Y luego, de acuerdo con la experiencia, adoptar los que realmente se necesiten e ir incorporando nuevos indicadores, según la necesidad que se tenga, para mejorar la gestión.

(Sanz, C. , 2002), presenta su artículo titulado: *GUÍA DE LOS PRINCIPALES RÁTIOS*. En el cual tiene como objetivo, dar a conocer los principales Ratios para el análisis contable, a partir de la información económico financiera. Finalmente, en el artículo se concluye que: El análisis de los estados financieros enjuicia la situación de la empresa a través de la información contable y otras fuentes de información, mediante la aplicación de técnicas o determinados instrumentos de análisis.

ANTECEDENTES

NACIONALES:

(Alarcón y Rosales, 2015), Presentaron su tesis titulada “*EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA Y SU IMPLICANCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC” DE LA CIUDAD DE CHICLAYO DURANTE EL PERIODO 2014*”. La presente tesis tiene como objetivo principal, Evaluar la Gestión Económica – Financiera de la Rentabilidad entre la Proyección y Ejecución del periodo 2014, aplicando una metodología de diseño No Experimental, transaccional y Descriptivo Simple, por el hecho que se recoge información respecto al objeto de estudio en cuestión. Finalmente; en la investigación concluyen que: en la evaluación de los periodos 2014 – 2018, se observa que existe un valor agregado de 349, 370 soles frente a la tasa interna de retorno que fue de 24% y la tasa de descuento fue de 18%.

(Castañeda y Reyes, 2019), Presentaron su tesis titulada “*GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C, PERIODO 2017*”. La presente tesis tiene como objetivo principal, Determinar si la Gestión Financiera influye en la Rentabilidad de la Empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017, aplicando una metodología de investigación con diseño descriptivo, correlacional, explicativo y No Experimental. Finalmente; concluyen que: la Gestión Financiera si influye en la Rentabilidad de la Empresa, de manera negativa en la rentabilidad tomando en cuenta la falta de herramientas de gestión financiera, tomando acciones de mejoras para el siguiente año 2018, se obtendría una utilidad de S/. 17 194.87, que representa 1%, representando un incremento en el ROA en relación al periodo anterior en un 25% quedando un 2%, y el ROE teniendo un incremento del 494%, quedando un 17% de rentabilidad para sus acciones.

(Llempen, 2018), Presentó su tesis titulada “*GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO’S SAC, CHICLAYO 2018*”. La presente tesis tiene como objetivo principal, Determinar la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario’s SAC, aplicando un diseño de investigación de tipo No Experimental sin manipular deliberadamente las variables en cuestión, Correlacional orientada a la determinación del grado de relación entre los fenómenos observados. Finalmente; en la investigación concluye que: el manejo eficiente de la Gestión Financiera incide de manera satisfactoria sobre la rentabilidad y los resultados logrados por la empresa Inversiones Aquario’s SAC de la ciudad de Chiclayo.

En la presente investigación, se realizó un estudio respecto a los indicadores de rentabilidad en la gestión económica - financiera, de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, de la ciudad de Cajamarca en el periodo 2020. Por ello; se definen diversos términos relacionados con estas dos variables de acuerdo a teorías, leyes y modelos, de los cuales se tomará lo más resaltante en cuanto al tema en cuestión para el mejor entendimiento del público lector.

RENTABILIDAD:

“La rentabilidad proviene de una comparación entre la renta que se genera y los recursos que se utilizan para obtenerla, el cual se expresa en un coeficiente al cual se le denomina Ratio Financiero” (Zamora, 2008). También; se puede decir que, es una medida de eficiencia con el cual se permite conocer el rendimiento de lo que se llega a invertir en distintas actividades, en las cuales intervienen las ventas, activos, fondos propios, entre otros elementos de los estados financieros. (Angúlo & Sarmiento, 2013)

Dentro del análisis de la rentabilidad que se realiza en una entidad, se encuentran diversos indicadores y dimensiones que ayudan a una mejor comprensión para los cálculos que se hacen en dicho proceso. Los indicadores de rentabilidad, también son denominados de rendimiento o lucrativa, sirve para medir la efectividad de la administración de la empresa, para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades” (Ortiz, 2004).

(Gitman & Chad 2012,) afirman que: “Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de sus utilidades debido al gran valor que el mercado otorga a las ganancias”. “Las razones o indicadores financieros son el

producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General o del Estado de Pérdidas y Ganancias” (Fontalvo, 2012). Además; “Mide la rentabilidad obtenida al cierre del ejercicio económico en función a sus recursos propios” (Marsano, 2013).

(Vásquez et al., 2008) plantean que los resultados obtenidos por sí solos no tienen mayor significado; solo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y, a su vez, el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. (Fontalvo, 2012).

Entre los indicadores de rentabilidad describimos algunos de ellos, los mismos que servirán como herramienta para realizar los cálculos necesarios que nos llevarán a obtener los resultados que se buscan en el presente estudio, y que serán objeto de análisis en las comparaciones y nos brindarán información oportuna para concluir con resultados positivos o negativos en cuanto a la rentabilidad y la gestión económica – financiera de la empresa.

La Rentabilidad Financiera o de Fondos Propios (ROE): Return on equity- El ROE mide la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, es decir, la rentabilidad del capital que han invertido directamente –capital social- y de las reservas. (Morillo, 2001). Es la medida que evalúa el rendimiento de la empresa para producir utilidades, partiendo de la inversión que realizan los accionistas y evalúa el rendimiento que llegan a obtener los propietarios. (Otal, 2007)

Fórmula del Ratio Financiero-. ROE: Beneficio después de Impuestos o Utilidad Neta / Fondos Propios o Patrimonio Neto

En dónde:

Beneficio Después de Impuestos o Utilidad Neta-. (Ehrhardt y Brigham, 2007) Esta utilidad es la más adecuada para medir el desempeño operativo de una empresa, ya que, excluye a los efectos de las decisiones financieras. Para su cálculo (Solorio, 2012) se resta los ingresos y otros ingresos operativos del total de egresos y otros egresos, además de restarle el impuesto a la renta.

Fondos Propios o Patrimonio Neto-. Valor residual de los activos de la empresa después de haber sido deducidos todos los pasivos. (Ferrer, 2005)

Rentabilidad Económica (ROA): Return on assetsy como denominación más usual ROI – Return on investments. Básicamente consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo está financiado el mismo, sin tener en cuenta la estructura del pasivo. (Contreras, 2006) esta rentabilidad muestra la eficacia en el uso de los activos sin considerar el costo para financiarlos en un tiempo determinado. (Melgarejo & Vera, 2010) El ROA relaciona el beneficio de la empresa con la inversión, antes de intereses e impuestos con los recursos que llegan a utilizar en la misma.

Fórmula del Ratio Financiero: Beneficio antes de Intereses e Impuestos o Utilidad Bruta / Activo Total

En dónde:

Beneficio antes de Intereses e Impuestos-. O utilidad bruta que resulta de enfrentar ingresos y costos, el cual indica el beneficio en el corto plazo mostrando lo que se obtuvo por cada sol de ventas. (Otal, 2007)

Activo Total-. Recursos productivos que son controlados por la entidad y se representan en términos monetarios que resultan de hechos pasados de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros. (Otal, 2007)

Rentabilidad Sobre Ventas (ROS): Se define como el margen de utilidad en un año que se llega a obtener de las ventas netas, resultado un cociente del margen bruto y ventas (Otal, 2007). El ROS mide la relación entre precios y costos, el resultado que de un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la empresa.

Fórmula del Ratio Financiero-. Rentabilidad Sobre Ventas = Beneficio Bruto/Ventas

En dónde:

Venta-. (Otal, et al., 2007) en su artículo haciendo referencia a distintos autores concluyen que las ventas con el intercambio de un producto o servicio por una cantidad de dinero, servicio o especie, la cual representa la fuente de ingresos principal de una organización.

Costo de Ventas-. Es el valor de los recursos que se ceden a cambio de un desembolso de dinero, es decir, representa el costo de un producto más todos los gastos que se generan para ser vendido. (Bermúdez, 2015) el costo de venta son las mercancías que son vendidas durante todo el ejercicio económico de una entidad.

Sistema DUPONT: Es una de las razones más importantes para medir el desempeño económico y operativo de una empresa. Este sistema integra a los principales indicadores financieros para determinar la eficiencia en la utilización de sus activos, capital de trabajo y el multiplicador de apalancamiento financiero. (Apaza M, 2011)

El sistema de análisis Dupont se utiliza para examinar los estados financieros de la entidad y para evaluar la condición financiera que reúne el estado de resultados y el estado de situación financiera en dos medidas de la rentabilidad: El rendimiento sobre los activos – ROA y el retorno sobre el patrimonio – ROE y utiliza el margen de apalancamiento financiero – MAF. (García O., 2014)

Fórmula de Sistema Dupont-

Sistema de Análisis Dupont = Utilidad Neta / Ventas * Ventas / Activo fijo Total *
Activo Total / Patrimonio

Donde:

- **Margen Neto de Utilidad:** Utilidad Neta / Ventas
- **Rotación de activos totales:** Ventas / Activo total
- **Apalancamiento financiero:** Activos Totales / Patrimonio

GESTION ECONÓMICA - FINANCIERA

La Gestión se define a todas las acciones que realiza una persona para administrar un negocio, y así la gestión empresarial viene a ser todas las actividades que se desarrollan

en una entidad luego de ser planificadas llevándolas a un enfoque real. A partir la definición general. La gestión financiera es la que involucra a la administración de todos los recursos que posee una entidad, cuya responsabilidad la lleva un gestor financiero, llevando el control respectivo de las finanzas, teniendo como responsabilidad el crecimiento de los recursos económicos. (Soto, 2017)

Para un mejor entendimiento se define a las finanzas como una rama de la economía, la cual tiene su origen en la culminación de una o varias transacciones, es decir, cuando se transfiere dinero a cambio de un producto o servicio. Por lo tanto; la Gestión Financiera viene a ser la disciplina que es la encargada de determinar el valor y tomar las decisiones en cuanto a los recursos, a su adquisición, inversión y administración, es decir, que la gestión financiera toma el papel de la toma de decisiones y acciones de los recursos financieros de una organización en su utilización y control. (Córdoba, 2016).

Analizar la gestión financiera de una empresa resulta muy importante; ya que, radica en la planificación estratégica basándose en el análisis financiero, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, la TIR y el VAN. También; se tiene presente el pronóstico de ventas y gastos, los aspectos económicos – la reducción de los costes de capital, aumento de ingresos y así la reducción de los costes de operación en la entidad, teniendo en cuenta también la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, para facilitar el proceso de toma de decisiones. (Córdoba, 2016)

De tal manera; la importancia de la gestión financiera radica en el análisis de los flujos de ingresos y gastos, que también son llamados flujos de caja el cual proporciona

información relevante de un déficit o excedente de efectivo; y los flujos de cobro y pagos los cuales sirven para tener un mejor control para gestionar o administrar el ingreso o salida del efectivo en la entidad. (Cibrán, 2013)

Por otro lado; la gestión económica comprende la estructura organizativa, las responsabilidades, las prácticas, los procedimientos, los procesos y los recursos para determinar y llevar a cabo la política económica de la empresa. Estas actividades son propias de la dirección de la organización, donde podemos aseverar que una buena gestión es condición necesaria para que tenga lugar una buena administración. (Conesa, 1997)

Además; la gestión económica implica adaptarse al entorno económico, cuyos componentes son: mano de obra, tasa de interés, tipo de cambio, disponibilidad de recursos de la zona, adquisición tecnológica, financiamiento público, producción, inversión, innovación y mercado, elementos presentes implícitamente dentro del contexto y proceso de toma de decisiones de cualquier nuevo negocio. (Alizo, 2010)

Por lo tanto; la gestión económico-financiera llega a definirse como un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económico-financieros para lograr el cumplimiento de los objetivos planteados por la empresa de la forma más eficiente y eficaz. (Pradales, 2011).

Según (Pradales, 2011) “La gestión económica – financiera abarca tres ámbitos de gestión: Planificación, Organización de la información económica – financiera, la evaluación, control y seguimiento”.

Donde:

Planificación. – Esta permite en el ámbito económico – financiero definir un marco de referencia de la gestión económica, anticiparse a necesidades financieras futuras, posterior análisis de desviación y argumento para la interlocución con entidades financieras.

Organización de la Información económica - financiera. – En cuanto a los documentos con efectos económicos deben estar adecuadamente ordenados y registrados; ya que, la técnica contable permite la generación de los estados financieros, los cuales son reflejo de la situación económica-financiera de la empresa y sirven de base para un correcto seguimiento de la misma.

Evaluación, control y seguimiento. – Toda empresa debe tener en cuenta el seguimiento y evaluación de sus resultados para poder tomar medidas de corrección en las desviaciones identificadas en el proceso de planificación.

Además; se toma a la gestión económica-financiera como una herramienta para el logro de los objetivos de la organización, pues centra sus decisiones en tres ámbitos: Decisiones de financiación, de inversión, y de destino de los resultados.

Donde:

Decisiones de financiación. – Se seleccionan las fuentes de financiación que mejor se adaptan a las necesidades en cuantía y plazo.

Decisiones de inversión. – Influyen las decisiones en cuanto a los proyectos de inversión, las cuales toman en cuenta los criterios de económicos-financieros.

Decisiones de destino de los resultados. – Influyen las decisiones del destino de los resultados en dirección a la autofinanciación o retribución de los socios/accionistas.

También; para una buena gestión económica-financiera se deben seguir tres principios fundamentales en la organización: Eficacia, eficiencia y economía.

Donde:

Eficacia. - Se centra a conseguir los mayores resultados sin considerar los recursos que se emplean en el desarrollo de las actividades.

Eficiencia. - Considera conseguir los mejores resultados considerando el menor costo en el uso de los recursos empleados en el desarrollo de las actividades.

Economía. - Considera alcanzar los objetivos con los mayores resultados teniendo en cuenta la disposición de los recursos en el momento adecuado, con el menor costo, la cantidad adecuada y con la mejor calidad que es requerida.

Entonces; todas las empresas incluidas la de menor dimensión deben implantar estas tres estrategias para una gestión eficiente y eficaz de sus recursos. Sin embargo; la realidad de muchas empresas es que, solo se centran en el segundo ámbito que es la organización de la información económico-financiera; ya que, los procesos son encargados a asesores externos, al igual que la estructuración contable, de los cuales reciben información que es poco comprendida por los usuarios. (Pradales, 2011).

Por lo tanto; si no se llega a considerar una planificación anticipada, no se logra prever posibles problemas financieros, obligando muchas veces a negociar con las entidades crediticias y optar por préstamos con intereses muy altos, tampoco el seguimiento y control son aplicados en muchas empresas, pues la revisión de números y elaboración de ratios financieros e interpretación resultan complejos y muchas veces incomprensibles para los usuarios de tal información. (Pradales, 2011).

Por todo lo anteriormente expuesto; la presente investigación se justifica en la medida que permitirá evaluar, en qué medida los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica – financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Problema General

¿De qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica – financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020?

1.2.2. Problemas Específicos

- ✓ ¿Cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020?
- ✓ ¿Cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la organización de la información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020?
- ✓ ¿Cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a evaluación control y seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General

Determinar de qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica –financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020

1.3.2. Objetivos Específicos

- ✓ Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020.
- ✓ Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la organización de la información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020.
- ✓ Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a evaluación control y seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020.

1.4. Hipótesis

1.4.1. Hipótesis general

- ✓ Los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica-financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020.

1.4.2. Hipótesis específicas

- La Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020 es eficiente.
- Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la organización de la información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020 es eficiente.
- Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a evaluación control y seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020, es eficiente.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

2.1. Tipo de investigación

(Hernández, 2015), manifiesta que el estudio de investigación tiene alcances exploratorios, descriptivos, correlacionales y explicativos. Los estudios exploratorios examinan temas poco estudiados y anteceden a investigaciones descriptivas, correlacionales o explicativas; los estudios descriptivos pretenden medir o recoger información sobre conceptos o variables; los estudios correlacionales tienen como finalidad conocer la relación que existe entre dos conceptos o variables en un contexto en particular; y los estudios explicativos se centran en responder a las causas de los fenómenos físicos o sociales.

Por lo tanto; el proceso de investigación tiene un alcance descriptivo - correlacional, pues se pretende recoger información acerca de dos variables, para ser analizadas, llevadas a un contexto de medición con métodos estadísticos y cálculos matemáticos; además, de ser objeto de comparación para determinar si se relacionan entre sí. Con el fin de obtener conclusiones positivas o negativas, partiendo de resultados obtenidos en el proceso de aplicación de métodos y herramientas para su desarrollo.

Un diseño experimental se refiere al estudio en el que se requiere de la manipulación intencional de las variables en cuestión para analizarse en los resultados que se obtienen, de esa manera observar los efectos que se presentan en las otras variables en una situación de control. (Hernández, 2015).

La investigación con diseño no experimental; quiere decir, que no se realiza ningún tipo de manipulación a las variables en estudio, sino que se observan situaciones ya existentes. En los estudios no experimentales las variables no pueden ser manipuladas; por el mismo hecho que no se tiene un control directo sobre ellas, pues ya sucedieron al igual que sus efectos. (Hernández, 2015)

Por lo tanto; el diseño de la presente investigación es no experimental, por el mismo hecho que las variables no serán manipuladas, sino se verán en el proceso de observación y análisis; además, de tomar como base estudios ya realizados por otros autores y expertos en el tema a tratar en nuestra investigación.

A partir del diseño se tienen dos tipos de investigaciones no experimentales: Investigación transeccional o transversal y la investigación longitudinal o evolutiva.

“Las investigaciones transversales son las que recopilan datos en un momento único para describirlas y analizarlas en un solo momento. Estas investigaciones llegan a dividirse en tres; exploratorios, descriptivos y correlacionales – causales” (Hernández, 2015)

Las investigaciones longitudinales son las que recolectan datos de diferentes puntos de tiempo o periodos para realizar inferencias acerca de la evolución que ha tenido los puntos críticos en las cuales se centra la investigación, las determinantes o causas y consecuencias o efectos; este tipo de investigación se divide en diseño longitudinal de tendencia (analizan cambios en el paso del tiempo de un grupo en general), de

evolución de grupo (examina cambios en el tiempo de un grupo específico) y diseños longitudinales panel (sirve para el estudio de grupos más específicos relativamente estáticos). (Hernández, 2015)

Por lo tanto; la presente investigación tiene un corte longitudinal, pues a pesar de que el estudio abarca el periodo 2020. También; se realizó un análisis comparativo con el periodo anterior 2019, para verificar su evolución y comportamiento de los indicadores de rentabilidad de año a año.

El enfoque cuantitativo utiliza la recolección de datos para establecer ciertas hipótesis y determinar variables, siendo objeto de medición en un contexto para luego ser analizadas mediante métodos estadísticos, con el fin de obtener conclusiones sobre comportamiento y probar las teorías. (Hernández, 2015)

El enfoque cualitativo la recolección y análisis de datos para desarrollar preguntas e hipótesis que luego serán perfeccionadas en el proceso de interpretación. Este enfoque se basa más en una lógica y proceso inductivo, yendo de lo particular a lo general; es decir, analiza dato por dato hasta llegar a una perspectiva general. (Hernández, 2015)

Por ello; la presente investigación tiene un enfoque cuanti-cualitativo (mixto), por el hecho que se recolectan datos, se formulan hipótesis, se determinan variables de estudio estableciéndose un contexto de medición y análisis mediante métodos estadísticos y cálculos matemáticos con el fin de obtener conclusiones del comportamiento de dichas variables, del mismo modo probar las teorías utilizadas en el proceso de investigación.

(Hernández, 2015) Define a la variable como una propiedad que puede fluctuar y cuya variación es susceptible de medirse u observarse. Por lo tanto; en la presente investigación se han establecido dos variables para ser objeto de estudio, pues son susceptibles de medirse y observarse.

Variable 1- Indicadores de rentabilidad.

Variable 2- Gestión económica – financiera.

2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)

(Hernández, 2015) Define a la población como el conjunto de todos los casos con determinadas especificaciones que llegan a ser lo global de la unidad de análisis. Por lo tanto; para el presente caso de investigación la población representa a todo el conjunto de los Estados Financieros de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, respecto al periodo 2020.

Para la presente investigación trabajaremos con la unidad de análisis y unidad de observación.

- **La Unidad de Análisis** está representada por la empresa Hoteles Cajamarca SAC, 2020.
- **La Unidad de Observación** está representada por el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados

2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos

Técnicas de recolección y análisis de datos

La recolección de los datos implica un plan detallado de procedimientos que nos permitan reunir datos específicos acerca de las fuentes de información, de donde

proviene esas fuentes, a través de que medio o método se recogerán los datos, de qué manera serán separados para analizarlos. (Hernández, 2015)

Las técnicas de recolección de datos utilizados en la presente investigación son:

- Entrevista. - Dirigida al gerente general, donde se obtuvo los datos e información general de la empresa.

- Revisión documental. - Donde se obtuvo declaraciones anuales de PDT para estructurar los estados financieros, las mismas que fueron obtenidas por medio de correo electrónico.

Instrumentos de recolección y análisis de datos

Según (Grinnell, Williams y Unrau, 2009) el instrumento de medición adecuado es el que registra los datos observables que representan a las variables o los conceptos que el investigador ha establecido; es decir, con la medición se trata de conseguir evidencia empírica y proporcionar modelos teóricos para dar sentido a lo que se trata de describir, esto a partir del mundo real o el mundo conceptual respectivamente, además debe cumplir con la confiabilidad, validez y objetividad. (Hernández, 2015)

Los instrumentos que se utilizaron para obtener la información fueron:

Guía de entrevista. – Donde se presentaron las preguntas formuladas, necesarias para recoger los datos para el estudio de investigación.

Ficha de revisión documental. – La cual sirvió para ayudar a verificar si se cuenta con la información correspondiente de los diferentes documentos analizados, PDTs, EE.FF.

Hoja de cálculos Excel. - El cual sirvió para realizar el análisis documental – vertical y horizontal; además, de los cálculos matemáticos para el respecto análisis de los índices de ratios financieros.

Análisis de datos. - Se utilizó el análisis vertical y horizontal, con esta técnica se procedió a realizar el análisis del valor relativo y absoluto de las partidas de los estados financieros; además se realizaron cálculos matemáticos para los Ratios Financieros.

Para determinar la correlación entre las variables “indicadores de rentabilidad y Gestión Económica- financiera”, se utilizó el modelo estadístico Pearson.

2.4. Procedimiento

Primero, se realizó una entrevista al Gerente General de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, con la finalidad de obtener la información y datos generales de la entidad, así como recoger información relevante relacionada con las variables en estudio.

Luego; fueron solicitados los estados financieros mediante correo electrónico a la asistente administrativa de la empresa, del cual se obtuvieron las declaraciones a Sunat (PDTs) de los años 2019 y 2020.

Procediendo a la revisión documental, se logró estructurar los estados financieros partiendo de la información obtenida de los PDTs, el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Finalmente, se aplicó el análisis documental vertical - horizontal de las partidas de los estados financieros, y cálculos matemáticos para obtener los diferentes índices financieros, mediante el Software Microsoft Excel 2016, el cual nos permitió efectuar operaciones matemáticas, aplicar fórmulas y obtener tablas y gráficos, de los cuales se puede analizar de una mejor manera la información.

De tal manera; toda la información calculada y obtenida en el proceso de aplicación de técnicas y herramientas fue trasladada a un archivo Word, con su respectiva interpretación de los resultados obtenidos, aplicando conocimientos obtenidos a lo largo de nuestra carrera profesional.

2.5. Aspectos éticos

Bilbeny P. (1992), indica que “la ética propone el estudio de un cierto tipo de acción humana normativa a la que se llama acción moral y el objeto es averiguar la validez de sus preceptos y privilegios”

El presente trabajo de investigación está regido bajo principios de ética y moral, como es común de cada profesional, por ende, como profesionales contables desarrollamos los siguientes principios en nuestra investigación.

- Consentimiento informado: Ya que, la recolección de datos de la presente investigación se realizó con la plena autorización del Gerente General y dueño de Hoteles Cajamarca S.A.C, el señor, Domingo Samuel Pascual Sáenz.
- Confidencialidad: Con la finalidad, de proteger a la empresa con respecto a sus utilidades generadas, información brindada en los EE.FF.

- Responsabilidad: Por cumplir con el código de ética del Investigador científico UPN aprobada mediante resolución Rectoral N° 104-216-UPN-SAC del 31 de octubre del 2016.
- Originalidad: Ya que, en la empresa Hoteles Cajamarca S.A.C, por primera vez se realizará una investigación con respecto a Indicadores de Rentabilidad, y Gestión Financiera- Económica.

2.6. Validez del instrumento

Se dice que un estudio tiene validez si, de hecho, permite recabar los datos adecuados que se necesitan para responder las preguntas o alcanzar las metas establecidas en la primera etapa (objetivos) del proceso de investigación. (Schiffman, L., 2015), en la presente investigación realizada, el instrumento ejecutado fue validado, por nuestra docente Melva Linares Guerrero, en calidad de asesora, a base de su juicio profesional, ya que, cuentan con la vasta experiencia y especialización en el tema, para nuestra investigación se ha creído suficiente su validación, ya que, es profesional adecuada para poder emitir una respuesta asertiva en cuanto a nuestro instrumento:

Tabla 1

Validez de instrumento

Nombre	DNI	Cargo	Especialidad
Melva Linares Guerrero	26704185	Docente a tiempo completo	Contador Público Colegiado Certificado, Perito Contable Judicial, especialista en auditoría y control interno.

Nota: Tabla 1 validación del instrumento a cargo de la CPCC. Melva Linares Guerrero.

Comentario: En la tabla 1 se muestran los datos de la CPCC. Melva Linares Guerrero, quién es docente a tiempo completo en la Universidad Privada del Norte; además, se desempeña como perito contable judicial, la misma que validó los instrumentos utilizados en la presente investigación.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Después del análisis realizado en la presente investigación, se han obtenido los resultados que han permitido cumplir con nuestros objetivos y demostrar la hipótesis; mismos que se detalla a continuación:

Objetivo General

Determinar de qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica – financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020.

Para el desarrollo del objetivo general planteado, se inició con el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, y la aplicación de Ratios Financieros:

Comparabilidad e Interpretación del análisis Vertical y Horizontal de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, del periodo 2019 y 2020.

Tabla 2

Análisis Vertical Estado Situación Financiera 2019 - 2020

Cuentas	Año 2020	Año 2019	% 2020	% 2019	Variación
Representativas					
Caja y Bancos	491,326.00	357,310.00	28.01%	27.94%	0.07%
Ctas Por Cobrar Comerciales	501,281.00	39,998.00	28.57%	3.13%	25.44%
TOTAL ACTIVO	1,754,668.00	1,278,926.00	100.00%	100.00%	0.00%
Deudas a Largo Plazo	190,629.00		10.86%		10.86%
TOTAL PASIVO	292,138.00	39,774.00	16.65%	3.11%	13.54%

TOTAL,	1,462,530.00	1,239,152.00	83.35%	96.89%	-13.54%
PATRIMONIO					
NETO					
TOTAL, PASIVO Y	1,754,668.00	1,278,926.00	100.00%	100.00%	0.00%
PATRIMONIO					
NETO					

Nota: Tabla 2, Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2020 – 2019 de las partidas más representativas, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 1



Comentario: En la tabla 2 se proyecta el análisis vertical realizado a las partidas más representativas del Estado de Situación Financiera, respecto al año 2020, tomando como referencia al año 2019. Donde se obtuvo que, la partida caja y bancos tiene una participación de 28.01% y 27.94% respectivamente; la partida cuentas por cobrar comerciales obtuvo una participación de 28.57% y 3.13% respectivamente, respecto al total de activos, generando una variación del 0.07% y 25.44% en lo que corresponde; es decir, que para el año 2020 se incrementaron los ingresos, reflejándose en un porcentaje considerable de sus cuentas por cobrar. Del mismo modo; en la partida deudas a largo plazo se denota que para el año 2020 la empresa obtuvo obligaciones por pagar, esto quiere decir que, recurrió a financiamiento de

terceros; puesto que, para este año se tuvo que hacer frente a la situación de la COVID-19. De tal manera, se muestran las mencionadas variaciones en la figura 1 para una mejor visualización.

Tabla 3
Análisis Horizontal Estado de Situación Financiera 2019 - 2020

Cuentas Representativas	Año 2020	Año 2019	Variación Absoluta	Variación Relativa
Caja y Bancos	491,326.00	357,310.00	134,126.00	37,54%
Ctas Por Cobrar Comerciales	501,281.00	39,998.00	461,283.00	1153.27%
TOTAL ACTIVO	1,754,668.00	1,278,926.00	475,742.00	37.20%
Deudas a Largo Plazo	190,629.00		190,629.00	
TOTAL PASIVO	292,138.00	39,774.00	252,364.00	634.49%
TOTAL, PATRIMONIO NETO	1,462,530.00	1,239,152.00	223,378.00	18.03%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,754,668.00	1,278,926.00	475,742.00	37.20%

Nota: Tabla 3, Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2020 – 2019 de las partidas más representativas, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 2:



Comentario: En la tabla 3 se proyecta el análisis Horizontal realizado a las partidas más representativas del Estado de Situación Financiera, respecto al año 2020, tomando como referencia al año 2019. Donde se analizó los incrementos y disminuciones, de los cuales se obtuvieron que, la partida caja y bancos tiene una variación relativa del 37.54% en cuanto al año 2019, la partida cuentas por cobrar comerciales presenta una variación del 1153.27%; es decir, que para el año 2020 se incrementaron los ingresos, reflejándose en un porcentaje considerable de sus cuentas por cobrar de año a año. Sin embargo; la partida deudas a largo plazo se denota que para el año 2020 la empresa obtuvo obligaciones, esto quiere decir que, recurrió a financiamiento de terceros, pues para el año 2019 no contaba con estas deudas, las partidas se muestran en la figura 2 de acuerdo a sus variaciones.

Tabla 4
Análisis Vertical Estado de Resultados 2019 - 2020

Cuentas Representativas	Año 2020	Año 2019	% 2020	% 2019	Variación
Ventas Netas	2,980,322.00	653,067.00	100.00%	100.00%	0.00%
UTILIDAD BRUTA	2,980,322.00	653,067.00	100.00%	100.00%	0.00%
Gastos Administración	184,930.00	126,420.00	6.21%	19.36%	-13.15%
Gastos Ventas	2445035.00	424,883.00	82.04%	65.06%	16.98%
UTILIDAD OPERATIVA	350,357.00	101,764.00	11.76%	15.58%	-3.83%
UTILIDAD NETA/PÉRDIDA	223,378.00	66,194.00	7.50%	10.14%	-2.64%

Nota: Tabla 4, Análisis Vertical del Estado de Resultados 2020 – 2019 de las partidas más representativas, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 3:


Comentario: En la tabla 4 se proyecta el análisis vertical realizado a las partidas más representativas del Estado de Resultados, respecto al año 2020, tomando como referencia al año 2019. Donde se obtuvo que, la partida Utilidad Bruta tiene una participación de 100.00% para ambos años; ya que, es una empresa de servicios no considera el costo de venta, la partida gastos de administración participa con 6.21% y 19.36% de los años correspondientes, los gastos de ventas participan con 82.04% y 65.06%, generando variaciones de -13.15% y 16.98% respectivamente. Así mismo, para la partida Utilidad Neta participa con total de 7.50% y 10.14% en base a los ingresos netos obtenidos en los años respectivos, siendo en términos monetarios una utilidad neta de 66,194.00 para el 2019 incrementándose hasta 223,378.00 para el año 2020, se muestran las mencionadas variaciones en la figura 3 para una mejor visualización.

Tabla 5

Análisis Horizontal Estado de Resultados 2019 - 2020

Cuentas Representativas	Año 2020	Año 2019	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas Netas	2,980,322.00	653,067.00	2,327,255.00	356.36%
UTILIDAD BRUTA	2,980,322.00	653,067.00	2,327,255.00	356.36%
Gastos Administración	184,930.00	126,420.00	58,510.00	46.28%
Gastos Ventas	2445035.00	424,883.00	2,020,152.00	475.46%
UTILIDAD OPERATIVA	350,357.00	101,764.00	248,593.00	244.28%
UTILIDAD NETA/PÉRDIDA	223,378.00	66,194.00	157,184.00	237.46%

Nota: Tabla 5, Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020 – 2019 de las partidas más representativas, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 4:



Comentario: En la tabla 5 se proyecta el análisis Horizontal realizado a las partidas más representativas del Estado de Resultados, respecto al año 2020, tomando como referencia al año 2019. Donde se analizó los incrementos y disminuciones, de los cuales se obtuvieron que, la partida Utilidad Bruta tiene una variación relativa de 356.36% igual que la partida ventas; ya que, es una empresa de servicios no considera el costo de venta, la partida gastos de administración presenta una variación de 46.28%, los gastos de ventas varían con 475.46%. Así mismo, para la partida Utilidad Neta participa presenta una variación de 237.46%, de año a año, las variaciones se muestran en la figura 4 para una mejor visualización.

Comparabilidad de la rentabilidad financiera – ROE – de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, año 2019 y 2020

Tabla 6

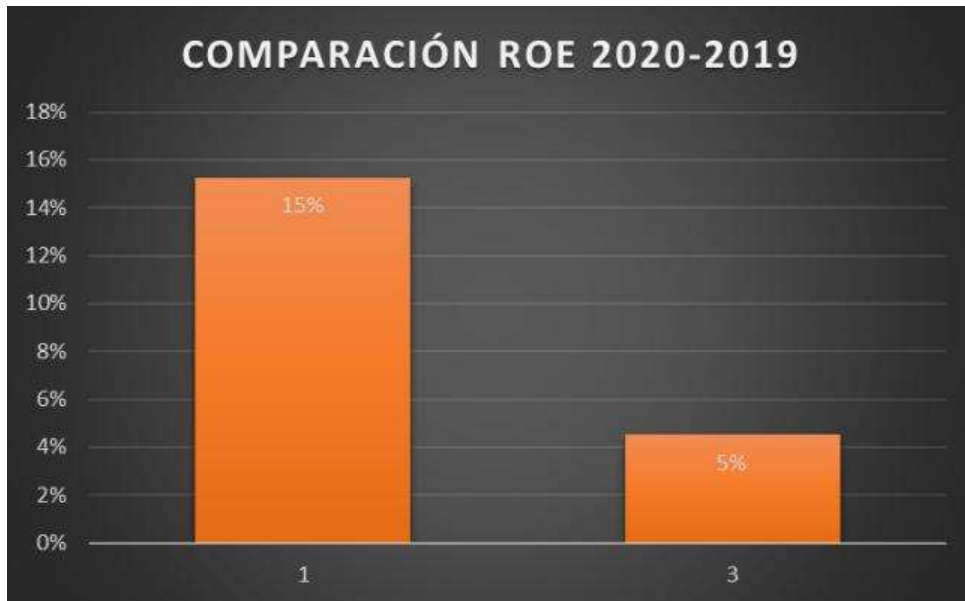
Nivel de Rentabilidad Financiera - ROE 2019 -2020

INDICADOR	ROE-2019	ROE - 2020
-----------	----------	------------

ROE =	66,194.00/	223,378.00/
Utilidad neta /Fondos Propios	1,462,530.00	1,462,530.00
	0.05	0.15
	ROE = 5%	ROE = 15%

Nota: Tabla 6, Análisis del Nivel de Rentabilidad Financiera – ROE, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 5:



Comentario: Mediante el análisis del ROE, en la tabla 6 se expresa la capacidad que tiene la empresa para beneficiar a los accionistas, respecto al 2019 la empresa obtuvo un ROE de 5%; es decir, que por cada 100 soles invertido se logró un beneficio de 5 soles. En cambio; para el año 2020 se obtuvo 15%, es decir, que por cada 100 soles invertido se logró una rentabilidad de 15 soles. Como se puede analizar de año a año se obtuvo una variación del 10% en la rentabilidad. En la figura 5 se muestra el comportamiento de la Rentabilidad Financiera – ROE de acuerdo al año 2020 y 2019.

Comparabilidad de la rentabilidad económica – ROA – de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, año 2019 y 2020

Tabla 7

Nivel de Rentabilidad Económica - ROA 2019 - 2020

INDICADOR	ROA–2019	ROA - 2020
ROA =	653,067.00/	2,980,322.00/
Utilidad bruta /Activo Total	1,278,926.00	1,754,668.00
	0.51	1.70
	ROA = 51%	ROA = 170%

Nota: Tabla 7, Análisis del Nivel de Rentabilidad Económica – ROA, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 6:



Comentario: En la tabla 7 se expresa la capacidad de la empresa para generar beneficios; en cuanto al cálculo realizado para el año 2019 la empresa obtuvo un ROA de 51%, es decir por cada 100 soles invertido se generó 51 soles de beneficio; y para el año 2020 se

obtuvo un ROA de 170%, lo cual indica que para el año 2020 hubo un incremento en la rentabilidad de 119%, considerando el comportamiento de los activos ante la generación de capital neto. En la figura 6 se muestra el comportamiento de la Rentabilidad Económica – ROI de acuerdo al año 2020 y 2019.

Tabla 8

Retorno de las ventas - ROS 2019 - 2020

INDICADOR	ROS-2019	ROS - 2020
Retorno de las ventas =	ROS = 653,067.00/	ROS = 2,980,322.00/
Beneficio Bruto /Ventas	653,067.00	2,980,322.00
	1.00	1.00
	ROS = 100%	ROS = 100%

Nota: Tabla 8, Retorno de las ventas – ROS, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 7:



Comentario: En la tabla 8 se expresa la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios en relación a las ventas; en cuanto a los resultados obtenidos con el cálculo de ratio, tanto en el año 2019 como en el año 2020, la empresa ha obtenido una rentabilidad del

100%; ya que, la entidad no considera el costo de ventas en el servicio que brinda. En la figura 7 se muestra el comportamiento de la rentabilidad sobre las ventas - ROS en los años 2019 y 2020.

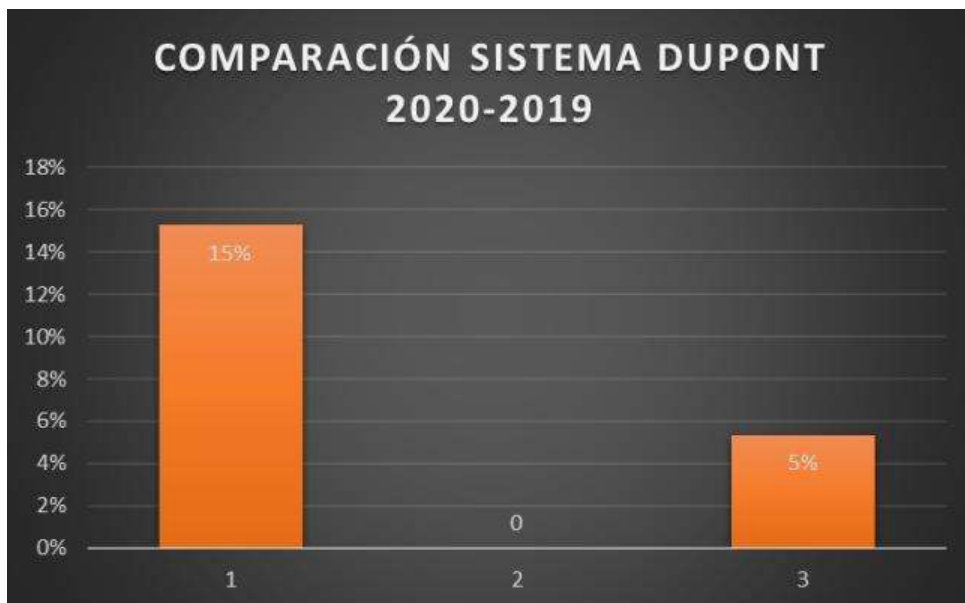
Tabla 9

Sistema de análisis DUPONT 2019 - 2020

INDICADOR	Año 2019	Año 2020	Variación
Sistema Dupont =	Utilidad Neta	Utilidad Neta	Utilidad Neta
	Patrimonio	Patrimonio	Patrimonio
Sistema Dupont =	66,194.00	223, 378.00	157, 184.00
		1, 462,	
	1, 239, 152.00	530.00	223, 378.00
	0.05	0.15	0.10
Sistema Dupont =	5%	15%	10%

Nota: Tabla 9, Sistema de análisis DUPONT, de la entidad Hoteles Cajamarca SAC.

Figura 8:



Comentario: En la tabla 9 se expresa la eficiencia con que la entidad está utilizando sus activos, el capital de trabajo y el multiplicador de apalancamiento financiero. En cuanto a los resultados obtenidos en el año 2019, la empresa debería mejorar las operaciones laborales y la rotación de sus activos, en relación a lo obtenido en el 2020, la empresa mejoró en la rotación de sus activos obteniendo un índice de 170%, pero aún presenta un índice bajo en el desarrollo de sus operaciones, generando una variación del 10% en el sistema de análisis Dupont. En la figura 8 se muestra el comportamiento del sistema Dupont, de acuerdo al año 2020 y 2019.

Objetivo Específico 1

Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020.

Tabla 10

Gestión económica - financiera en cuanto a la planificación 2020

Coeficientes Parciales			
Interrogantes	Sí (1)	No (0) Coeficiente	General
1 ¿Su empresa cuenta con objetivos establecidos?	1		
2 ¿Se anticipa a necesidades financieras? De qué manera	1		
3 ¿La empresa está en constante relación con las instituciones financieras?	1		1.00
4 ¿Cuenta la empresa con un plan de gestión económica – financiera?	1		
5 En cuanto a sus ingresos ¿Se realizan proyecciones de ventas?	1		

Nota: En la presente tabla se muestra los indicadores de la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

Comentario: En la tabla 10, se aplicó 5 preguntas referentes a la planificación de la empresa, las cuales fueron analizadas con un rango de 0 a 0.5 deficiente y 0.51 a 1

eficiente, se puede observar que ha tenido un rango de 1.00, lo cual no indica que su planificación está dentro de lo eficiente.

Objetivo Específico 2

Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la organización de la información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020.

Tabla 11

Gestión económica - financiera en cuanto a la Organización de la información económica y financiera 2020

Interrogantes	Coeficientes Parciales		General
	Sí (1)	No (0) Coeficiente	
6 ¿Elabora estados financieros con cortes mensuales?	1		
7 ¿La empresa cuenta con un registro de sus movimientos económicos?	1		
8 ¿La empresa cuenta con cronograma de cobros y pagos?	1		1.00
9 ¿Existe un adecuado registro y control de libros contables?	1		

Nota: Tabla 11 se muestra los indicadores de la Organización de la información económica y financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

Comentario: En la presente tabla, se dieron respuesta a 4 preguntas referentes con la organización de la información económica – financiera de la empresa, las cuales fueron analizadas con un rango de 0 a 0.5 deficiente y 0.51 a 1 eficiente, se interpreta que la entidad cuenta con una eficiente organización de la información económica – financiera, obteniendo una puntuación del 1.00.

Objetivo Específico 3

Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a evaluación control y seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020.

Tabla 12:

Gestión económica - financiera en cuanto a la Evaluación, Control y seguimiento 2020

Interrogantes	Coeficientes Parciales		General
	Sí (1)	No (0) Coeficiente	
10 ¿En la empresa se realiza comparaciones entre lo planificado y lo ejecutado?	1		
11 ¿De qué manera evalúa la eficacia de su empresa?			
12 ¿La Gestión económica y financiera de su empresa es eficiente o deficiente?			
13 Para evaluar la gestión económica-financiera de la empresa ¿Utilizan indicadores de rentabilidad?	1		
14 ¿La fuente de financiamiento es propia o de terceros?			0.80
15 Actualmente ¿Cuenta la empresa con préstamos bancarios a corto o largo plazo? ¿Hace Cuánto tiempo fue adquirido?		1	
16 Para medir la rentabilidad de la empresa ¿Se aplican ratios financieros?			
17 ¿Cómo fue la rentabilidad del año 2019 respecto al periodo 2020? ¿Ha incrementado o disminuido?		1	
18 ¿Ha tomado decisiones de inversión en los últimos años, cuáles?		1	

Nota: Tabla 12 se muestra los indicadores de Evaluación, Control y Seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

Comentario: En la tabla 12 se aplicó 9 preguntas referente a la Evaluación, control y seguimiento, las cuales fueron analizadas con un rango de 0 a 0.5 deficiente y 0.51 a 1 eficiente. La entidad cuenta con una evaluación, control y seguimiento, eficiente, puesto que, según los resultados de la encuesta aplicada cuenta con un 0.80, lo cual nos indica eficiencia.

Estadístico Pearson: De acuerdo a la tabla presente en el anexo 15; se interpreta que los coeficientes de correlación del método estadístico Pearson, demuestran un coeficiente de 1,000; es decir, los indicadores de rentabilidad hacen eficientes a la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020, de manera directa, grande y perfecta (ver tabla para interpretación en anexo 15). En otras palabras; los indicadores de rentabilidad están fuertemente relacionados con la eficiencia de la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca, de acuerdo a los resultados obtenidos en el periodo analizado.

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusión

El objetivo principal de la presente investigación es determinar de qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica –financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020. Mediante la aplicación de análisis de las técnicas y métodos planteados en la metodología, partiendo de las dimensiones establecidas para las variables en estudio, de esa manera determinar la eficiencia del manejo de la gestión económica y financiera.

De acuerdo al objetivo 1 se determinó cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020; donde se obtuvo que, la unidad de análisis cuenta con una planificación eficiente; ya que, para esta determinación se aplicó una entrevista, en la etapa de planificación se asignaron 5 preguntas referentes al tema, las cuales fueron analizadas con un rango de 0 - 0.5 como deficiente y 0.51 - 1 como eficiente, arrojando un resultado de 1.00, es decir, que la entidad refleja una planificación eficiente.

Estos resultados positivos se dan; gracias a que, en la entidad se han establecido reuniones bimestrales para realizar la planeación de objetivos, se establecen estrategias para anticiparse a necesidades futuras teniendo plazos para cobrar a sus clientes, en cuanto al año 2020 se accedió a un préstamo para implementar las medidas de seguridad contra la COVID-19. Además; para el caso de una buena gestión se tienen en cuenta estrategias, como establecer presupuestos y proyecciones de ventas, para cubrir los gastos de recursos humanos y operativos.

En cuanto al objetivo 2 se determinó cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la organización de la información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020; a través de una entrevista se plantearon 4 preguntas referentes al tema, de las cuales se obtuvieron los resultados y fueron analizados con los rangos establecidos de 0 - 0.5 deficiente y 0.51 - 1 eficiente, arrojando un rango de puntuación 1.00, es decir, que la empresa cuenta con eficiencia para la organización de la información económica – financiera.

De acuerdo con estos resultados se determina que la empresa si realiza los procesos contables de elaboración de estados financieros, registros contables y control de los mismos, mediante su contabilidad externa, siendo reportados bimestralmente en las reuniones programadas por los dirigentes de la entidad gerente general y administrador. Esto refleja una adecuada organización de su información económica – financiera.

En lo que concierne al objetivo 3 se determinó cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la evaluación, control y seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020. Se analizaron los resultados obtenidos en la entrevista aplicada al gerente general, donde se asignaron 9 preguntas, de las cuales se obtuvo que, la empresa cuenta con un eficiente proceso de evaluación, control y seguimiento, pues arroja un resultado de 0.80 en cuanto a las respuestas obtenidas. Para llegar a este resultado se tomó como base al rango establecido de 0 - 0.5 como deficiente y 0.51 - 1 como eficiente.

Estos resultados obtenidos son gracias a que la empresa realiza comparaciones de acuerdo al avance de sus actividades para verificar si en realidad se están cumpliendo con los objetivos planificados; además, tiene en cuenta la eficacia en cuanto a la realización de las actividades diarias, y también han logrado establecer la medida de sus resultados a través de Ratios Financieros, pues esto permite tener un mejor análisis del crecimiento que está logrando esta entidad.

Por su parte, Hernández (2017) en cuanto al modelo de gestión de calidad en la administración financiera que permita alcanzar un incremento en la rentabilidad dentro de la compañía de transporte de carga y encomiendas en la ciudad de Ibarra provincia de Imbabura, obtuvo que es posible la calidad en la Gestión Financiera, ya que es viable aumentar las fuentes de generación de recursos, mejorar el presupuesto y su ejecución, siendo necesario que la cultura de la planificación sea promovida y aplicada en toda la estructura dentro de la empresa. De la misma manera; la empresa Hoteles Cajamarca SAC, considera muy importante la planificación a nivel global en la organización, pues al seguir una adecuada coordinación en cuanto a planificar las diferentes tareas se puede organizar de manera más eficiente la información económica-financiera, pues es un gran soporte para una adecuada evaluación, control y seguimiento en las actividades de cada proceso que se realiza, ello ha llevado a esta entidad a incrementar sus ingresos.

También; por su parte Llempen (2018) determinó la gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Inversiones Aquario's SAC, obteniendo que, el manejo eficiente de la Gestión Financiera incide de manera satisfactoria sobre la rentabilidad y los resultados logrados por la empresa Inversiones Aquario's SAC de

la ciudad de Chiclayo. Así mismo; en el presente estudio se llegó a la conclusión que, para una buena gestión tanto en el ámbito económico como financiero se necesita de indicadores de rentabilidad que ayuden a medir y evaluar de manera eficiente el uso de recursos; también contando con un análisis vertical y horizontal de las partidas de los estados financieros, se contribuye a la correcta evaluación de los incrementos o disminuciones en la rentabilidad, de esa manera una buena gestión económica financiera.

Del mismo modo; Mayolema (2011) analizó la Gestión Financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kuriñan” de la ciudad de Ambato, donde obtuvo que, la empresa no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como institución por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse. En cambio; en el análisis realizado a la empresa Hoteles Cajamarca SAC, se obtuvo que, para una adecuada evaluación de la gestión económica-financiera se consideran índices de rentabilidad para medir su desempeño a nivel organizacional; de acuerdo con en el análisis realizado mediante el sistema Dupont se obtuvo un rendimiento de 5% para el año 2019 y 15% para el año 2020, generándose una variación de 10%, lo cual significa que han mejorado en la eficiencia en cuanto al uso de sus recursos a comparación del año anterior 2019.

En cuanto a Carrillo (2015) determinó la incidencia de la gestión financiera en la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo para la toma de decisiones, obteniendo que, el inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de la alta gerencia perjudica en gran manera a la liquidez que posee la misma, teniendo como resultado una relación

directa en la toma de decisiones que es parte de las responsabilidades de la gerente. En cuanto a la presente investigación, se puede decir que, la gestión financiera de la mano con gestión económica es un campo muy importante en el desarrollo económico de la empresa; ya que, la entidad para el año 2020 tuvo financiamiento de terceros y recursos propios, para hacer frente a la actual situación de la COVID-19, es por ello que repercute en sus resultados pues ha generado incrementar favorablemente la rentabilidad haciendo uso de recursos ajenos y propios; además, de contar con buenas estrategias implementando para este año 2020 una adecuada gestión en cuanto a la planificación, organización, evaluación, control y seguimiento en el cumplimiento de sus objetivos.

Por otro lado; en cuanto al análisis de los indicadores de rentabilidad se obtuvo que, inciden de manera positiva en el desarrollo de la gestión económica – financiera de la empresa, pues representan un gran soporte al medir y analizar los rendimientos de inversión realizados y el uso de los activos disponibles en la empresa, dado a que, al analizar la rentabilidad para el año 2020, se obtuvo un ROE de 15%, ROA de 170%, un ROS de 100% en este caso por no considerarse el costo de ventas, y también índice de 15% por medio del sistema Dupont, lo que significa que a través de estos indicadores se cuenta con un mejor entendimiento al contexto de la gestión económica y financiera. En cambio; Alarcón y Rosales (2015) evaluaron la Gestión Económica – Financiera de la Rentabilidad entre la Proyección y Ejecución del periodo 2014, aplicando una metodología de diseño No Experimental, transaccional y Descriptivo Simple, por el hecho que se recoge información respecto al objeto de estudio en cuestión, a través del análisis de la TIR y la tasa de descuento, obteniendo que, existe

un valor agregado de 349, 370 soles frente a la tasa interna de retorno que fue de 24% y la tasa de descuento fue de 18%.

Del mismo modo; en los resultados obtenidos en la presente investigación en cuanto a los indicadores de rentabilidad que inciden de manera positiva en la gestión económica – financiera, pues al ser medida la rentabilidad se obtuvo que para el año 2020 resulta un ROA superior al ROE, dando como resultados 170% y 15% respectivamente, esto significa que los activos de la empresa han sido utilizados eficientemente. En cambio; Castañeda y Reyes (2019) determinaron si la Gestión Financiera influye en la Rentabilidad de la Empresa Industrias del Perno S.A.C. en el periodo 2017, obteniendo que la Gestión Financiera si influye en la Rentabilidad de la Empresa, de manera negativa en la rentabilidad teniendo en cuenta la falta de herramientas de gestión financiera, y tomando acciones de mejoras para el siguiente año 2018, se obtendría una utilidad de S/. 17,194.87; representando el 1% de incremento en el ROA en relación al periodo anterior en un 25% quedando un 2%, y el ROE teniendo un incremento del 494%, quedando un 17% de rentabilidad para sus acciones.

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se presentaron diferentes limitaciones, en primera instancia establecer el título de la tesis, aunque se contaba con la empresa y la autorización del uso de la información resultó muy difícil plantear el tema de estudio. Además; para plantear el desarrollo de los resultados se necesitó la dedicación exclusiva y minuciosa que amerita realizar las tablas de tal manera que puedan ser entendidas por las partes interesadas.

Las implicancias del presente trabajo de investigación, son netamente académicas, tanto para los estudiantes que requieran investigar acerca del tema, y como guía para futuros trabajos de investigación, por otro lado; tenemos la implicancia práctica, con nuestra empresa trabajada, Hoteles Cajamarca SAC, esta investigación, será tomada en cuenta para poder aplicar ratios financieras en su entidad, de esa manera obtener mejores resultados económicos como organizacionales.

4.2 Conclusiones

Después de haber analizado los resultados obtenidos en la presente investigación, se concluye que:

- Los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica-financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC; ya que, funcionan como un soporte para evaluar el rendimiento de la entidad, en cuanto al uso de sus recursos, y aporta en el proceso de la toma de decisiones mostrando un contexto claro en términos monetarios y porcentajes el rendimiento en cuanto a la inversión del socio capitalista o inversionistas, en este caso el dueño de la entidad. Además, se tiene que tener en cuenta que se debe analizar las partidas de los estados financieros mediante la técnica del análisis horizontal y vertical, el cual ayudará en gran manera a determinar las participaciones de cada partida en cuanto al total de activos, pasivos y patrimonio en el estado de situación financiera, lo mismo con el estado de resultados, gracias a esto se pueden identificar las variaciones de año a año y analizar porque se generaron ciertas disminuciones, de esa manera poder tomar decisiones.
- La Gestión Económica-Financiera es eficiente en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC; ya que, de acuerdo al rango de calificación de 0 - 0.5 como deficiente y 0.51 - 1 como eficiente, se obtuvo un

resultado de 1.00, es decir, planificación eficiente. Esto se gracias a que, en la entidad establece reuniones bimestrales para realizar la planeación de objetivos, estrategias para anticiparse a necesidades futuras teniendo plazos para cobrar a sus clientes, en cuanto al año 2020 se accedió a un préstamo para implementar los protocolos de seguridad contra la COVID-19. Además; de realizar proyecciones de ventas, para cubrir los gastos de recursos humanos y operativos.

- La Gestión Económica-Financiera es eficiente en cuanto a la organización de la información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC; ya que, de acuerdo al rango de calificación se obtuvo un resultado de 1.00. Esto refleja que la empresa si realiza los procesos contables de elaboración de estados financieros, registros contables y control de los mismos, mediante su contabilidad externa, siendo reportados bimestralmente en las reuniones programadas, además, de tener en cuenta los presupuestos de recursos humanos, así como los pagos de impuestos.

- La Gestión Económica-Financiera es eficiente en cuanto a evaluación, control y seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC; ya que, se obtuvo un resultado de 0.80 en cuanto a las respuestas obtenidas. Esto quiere decir que, la empresa realiza comparaciones de acuerdo al avance de sus actividades para verificar si en realidad se están cumpliendo con los objetivos planificados; además, tiene en cuenta la eficacia, eficiencia y economía en cuanto a la realización de las actividades diarias; de tal manera, concluir con el proceso de toma de decisiones en cuanto a inversión, financiamiento y análisis de los resultados obtenidos en cada periodo.

- Se concluye que, la presente investigación es muy importante para los futuros trabajos de temas relacionados a los indicadores de rentabilidad en la gestión económica – financiera; pues aportan a un mejor análisis del contexto global de una empresa.
- También basándonos en los datos obtenidos mediante el modelo estadístico de Pearson; se concluye que, los indicadores de rentabilidad están fuertemente relacionados con la eficiencia de la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca.

REFERENCIAS

Alarcón y Rosales. (2015). *“EVALUACIÓN DE LA GESTIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA Y SU IMPLICANCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “PANIFICACIÓN ARTE DISTRIBUIDORES SAC” DE LA CIUDAD DE CHICLAYO DURANTE EL PERIODO 2014”*. Chiclayo.

Carrillo. (2015). *“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA AZULEJOS PELILEO”*. Ambato - Ecuador.

Castañeda y Reyes. (2019). *“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INDUSTRIAS DEL PERNO S.A.C, PERIODO 2017”*. Lima.

Comercio, D. e. (20 de marzo de 2020). *La economía peruana, golpeada por el COVID-19, retrocedió 16,26% en el mes de marzo*. pág. 16.

Contreras. (2006). *Análisis de la rentabilidad Económica*. Redalyc, 17.

Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera*. Ecoe.

Fontalvo. (2012). *Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la rentabilidad de las empresas*. Redalyc, 26.

Hernández. (2015). *Metodología de la investigación*. México: Interamericana Editores.

Hernández. (2017). *MODELO DE GESTIÓN DE CALIDAD EN LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA, Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS COMPAÑIAS DE TRANSPORTE DE CARGA Y ENCOMIENDAS “ULTRA RÁPIDO”*. Ambato - Ecuador.

Llempen. (2018). *“GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INVERSIONES AQUARIO’S SAC, CHICLAYO 2018”*. Chiclayo.

Mayolema. (2011). *“LA GESTION FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN DE LA CIUDAD DE AMBATO AÑO 2010”*. Ambato- Ecuador.

Morillo. (2001). *Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos*. Redalyc, 15.

Párraga, S. & Pinargote, N. & García C. & Zamora, . (2021). *Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una. Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 24.

Pradales. (2011). *Manual de conceptos básicos de gestión económico - financiera para personas emprendedoras*. Beaz.

Sanz, C. . (2002). *Guía de los principales ráticos. Acciones e investigaciones sociales*, 11.

Soto, C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: Utmach.

ANEXOS

Anexo N° 1: Matriz de consistencia de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

ORES DE RENTABILIDAD EN LA GESTION ECONOMICA - FINANCIERA DE LA EMPRESA HOTELES CAJAMARCA SAC, EN LA CIUDAD DE CAJAMA					
Formulación del Problema	Formulación de Objetivos	Formulación de Hipótesis	Fuente o Instrumento de Recolección de Datos	Metodología	Unidad de Análisis / Observación
General	General	General	Fuente		
✓ ¿De qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica –financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020?	□ Determinar de qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica –financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020.	□ Los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica- financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020.	. Estados Financieros	. Enfoque: Cualitativo - Cuantitativo	. La Unidad de Análisis está representada por la empresa Hoteles Cajamarca SAC, 2020
			Técnica		
			. Revisión Documental		
			. Análisis Vertical y Horizontal	. Diseño: No Experimental	
			. Cálculos - Excel		
			Instrumento		
			. Ficha de Revisión Documental		
. Estadístico Spearman					
Específicos	Específicos	Específicos			
□ ¿Cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020?	□ Determinar cómo es la Gestión Económica en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020.	□ La Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020, es eficiente.	Fuente	. Corte de Diseño: Longitudinal	. La Unidad de Observación está representada por el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados
			. Gerente General.		
			. Documentación de la empresa		
Técnica					
. Entrevista	. Alcance: Descriptivo - Correlacional				
□ ¿Cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la organización de la información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020?	□ Determinar cómo es la Gestión Económica en cuanto a la Organización de la Información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020.	□ La Gestión Económica-Financiera en cuanto a la Organización de la Información de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020, es eficiente.	Instrumento		
			. Guía de Entrevista		
			. Ficha de Revisión Documental		
□ ¿Cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la Evaluación Control y Seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020?	□ Determinar cómo es la Gestión Económica en cuanto a la Evaluación Control y Seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020.	□ La Gestión Económica-Financiera en cuanto a la Evaluación Control y Seguimiento de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020, es eficiente.			

Anexo N° 2: Matriz de Operacionalización de variables de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

INDICADORES DE RENTABILIDAD EN LA GESTIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA DE LA EMPRESA HOTELES CAJAMARCA SAC, EN LA CIUDAD DE CAJAMARCA 2020										
Variable a Investigar	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Items					
VARIABLE 1	INDICADORES DE RENTABILIDAD	Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas, ya sea del estado de situación financiera o el estado de resultados, pues estos miden la rentabilidad al cierre del ejercicio económico en función a sus recursos propios.	Analizar los reportes de índices de resultados para evaluar el rendimiento de la empresa, ya sea positivo, nulo o negativo. Además; de evaluar si existe un óptimo retorno de la inversión en relación al uso de los recursos que cuenta la entidad, de esa manera dirigirse a la toma de decisiones.	Rentabilidad Financiera - ROE	Utilidad Neta / Fondos Propios	13				
						16				
				Rentabilidad Económica - ROA	Beneficios antes de intereses e impuestos / Activo Total	13				
						16				
				Rentabilidad Sobre Ventas - ROS	Beneficio Bruto / Ventas	13				
						16				
				Sistema de Análisis Dupont	Utilidad Neta / Ventas * Ventas / Activo fijo Total * Activo Total / Patrimonio	13				
						16				
				VARIABLE 2	GESTIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA	Procesos que son dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económicos - financieros para lograr el cumplimiento de los objetivos planteados por la empresa de la forma más eficiente y eficaz.	Analizar los elementos de la planificación, organización de la información económica y financiera, evaluación, control y seguimiento, los cuales serán ponderados de acuerdo a una escala de eficiente o deficiente.	Planificación	Establecer Objetivos	1
									Definir marco de referencia de gestión económica.	4
									Anticiparse a necesidades financieras futuras.	2
									Analizar el por qué se han producido las desviaciones.	2
Tener un argumento para la interlocución con entidades financieras.	3									
Organización de la Información Económica y Financiera	Registro contable de las operaciones económicas y elaboración de estados financieros.	6, 8								
	Orden y archivo de información económica para garantizar la fiabilidad de la información	7, 9								
	Procedimientos de gestión en cobros y pagos, derechos y beneficios de los trabajadores, e impuestos.	7, 8								
Evaluación, Control y Seguimiento	Realizar comparaciones de lo obtenido y lo planificado.	10								
	Evaluar la eficacia en el cumplimiento de objetivos, la eficiencia y economía en el uso de los recursos.	11								
		12								
	Tomar decisiones de Inversión, financiación y de resultados.	16-17								
	18									

Anexo N° 3: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019 de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

EJERCICIO: 2019
 RUC: 20600165497
 HOTELES CAJAMARCA
 APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: SAC

DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2019 al 31 de diciembre del 2019
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	357,310.00
Valores Negociables	
Cuentas por Cobrar Comerciales	39,998.00
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Cobrar	5,952.00
Existencias	
Gastos Pagados por Anticipado	
Otros activos corrientes	20,871.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	424,131.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Inversiones Permanentes	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	853,024.00
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	
Otros Activos	1,771.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	854,795.00
TOTAL ACTIVO	1,278,926.00

DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2019 al 31 de diciembre del 2019
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros y Pagars Bancarios	
Tributos , aportes, sistemas, pensiones y salud por pagar	9,709.00
Cuentas por Pagar Comerciales	30,065.00
Otras Cuentas por Pagar	
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39,774.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Deudas a Largo Plazo	
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Ingresos Diferidos	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00
TOTAL PASIVO	39,774.00
Contingencias	
Interés minoritario	
PATRIMONIO NETO	
Capital	445,800.00
Capital Adicional	554,200.00
Acciones de Inversión	
Excedentes de Revaluación	
Reservas Legales	
Otras Reservas	
Resultados Acumulados	172,958.00
Resultados del Ejercicio	66,194.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,239,152.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,278,926.00

Anexo N° 4: Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2020 de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

EJERCICIO: 2020
 RUC: 20600165497
 APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: HOTELES CAJAMARCA SAC

DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2020 al 31 de diciembre del 2020
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Caja y Bancos	491,436.00
Valores Negociables	
Cuentas por Cobrar Comerciales	501,281.00
Cuentas por Cobrar a Vinculadas	
Otras Cuentas por Cobrar	29,249.00
Existencias	
Gastos Pagados por Anticipado	
Otros activos corrientes	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,021,966.00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo	
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	
Inversiones Permanentes	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	702,073.00
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo	
Otros Activos	30,629.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	732,702.00
TOTAL ACTIVO	1,754,668.00

DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2020 al 31 de diciembre del 2020
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Sobregiros y Pagarés Bancarios	
Tributos , aportes, sistemas, pensiones y salud por pagar	101,509.00
Cuentas por Pagar Comerciales	
Otras Cuentas por Pagar	
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	101,509.00
PASIVO NO CORRIENTE	
Deudas a Largo Plazo	190,629.00
Cuentas por Pagar a Vinculadas	
Ingresos Diferidos	
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	190,629.00
TOTAL PASIVO	292,138.00
PATRIMONIO NETO	
Capital	445,800.00
Capital Adicional	554,200.00
Acciones de Inversión	
Excedentes de Revaluación	
Reservas Legales	
Otras Reservas	
Resultados Acumulados	239,152.00
Resultados del Ejercicio	223,378.00
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,462,530.00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,754,668.00

Anexo N° 5: Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2019 de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

EJERCICIO: 2019
RUC: 20600165497
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: HOTELES CAJAMARCA SAC

DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2019 al 31 de diciembre del 2019
Ventas Netas (ingresos operacionales)	653,067.00
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	653,067.00
Costo de ventas	0.00
Utilidad Bruta	653,067.00
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	126,420.00
Gastos de Venta	424,883.00
Utilidad Operativa	101,764.00
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
Resultados antes de Participaciones,	101,764.00
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	
Participaciones	
Impuesto a la Renta	10,273.00
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	91,491.00
Ingresos Extraordinarios	61,017.00
Gastos Extraordinarios	86,314.00
Resultado Antes de Interés Minoritario	
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	66,194.00
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	

HOTELES CAJAMARCA S.A.C.

 Leg. D. Domingo Samuel Pascual Saenz
 GERENTE GENERAL

Domingo Samuel Pascual Saenz
 Gerente General

Anexo N° 6: Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2020 de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

EJERCICIO: 2020
RUC: 20600165497
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:

DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2020 al 31 de diciembre del 2020
Ventas Netas (ingresos operacionales)	2,980,322.00
Otros Ingresos Operacionales	
Total de Ingresos Brutos	2,980,322.00
Costo de ventas	0.00
Utilidad Bruta	2,980,322.00
Gastos Operacionales	
Gastos de Administración	184,930.00
Gastos de Venta	2,445,035.00
Utilidad Operativa	350,357.00
Otros Ingresos (gastos)	
Ingresos Financieros	
Gastos Financieros	1,588.00
Otros Ingresos	
Otros Gastos	
Resultados por Exposición a la Inflación	
Resultados antes de Participaciones,	348,769.00
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias	
Participaciones	
Impuesto a la Renta	75,630.00
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	273,139.00
Ingresos Extraordinarios	100,297.00
Gastos Extraordinarios	150,058.00
Resultado Antes de Interés Minoritario	
Interés Minoritario	
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	223,378.00
Dividendos de Acciones Preferentes	
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común	
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión	

HOTELES CAJAMARCA S.A.C.

Ing. D. Domingo Samuel Pascual Saenz
 GERENTE GENERAL

Domingo Samuel Pascual Saenz
 Gerente General

Anexo N° 7: Análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera año 2019 - 2020 de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

EJERCICIO:		2020		Análisis Vertical			Análisis Horizontal	
RUC:		20600165497		Año 2020	Año 2019	VARIACIÓN	Variación Absoluta	Variación Relativa
APELIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:		HOTELES CAJAMARCA SAC						
DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2020 al 31 de diciembre del 2020	Del 01 de enero del 2019 al 31 de diciembre del 2019						
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
Caja y Bancos	491,436.00	357,310.00		28.01%	27.94%	0.07%	134,126.00	37.54%
Valores Negociables								
Cuentas por Cobrar Comerciales	501,281.00	39,998.00		28.57%	3.13%	25.44%	461,283.00	1153.27%
Cuentas por Cobrar a Vinculadas								
Otras Cuentas por Cobrar	29,249.00	5,952.00		1.67%	0.47%	1.20%	23,297.00	391.41%
Existencias								
Gastos Pagados por Anticipado								
Otros activos corrientes		20,871.00			1.63%	-1.63%	-20,871.00	-100.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,021,966.00	424,131.00		58.24%	33.16%	25.08%	597,835.00	140.96%
ACTIVO NO CORRIENTE								
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo								
Cuentas por Cobrar a Vinculadas a Largo Plazo								
Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo								
Inversiones Permanentes								
Inmuebles, Maquinaria y Equipo (neto de depreciación acumulada)	702,073.00	853,024.00		40.01%	66.70%	-26.69%	-150,951.00	-17.70%
Activos Intangibles (neto de amortización acumulada)								
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Activo								
Otros Activos	30,629.00	1,771.00		1.75%	0.14%	1.61%	28,858.00	1629.47%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	732,702.00	854,795.00		41.76%	66.84%	-25.08%	-122,093.00	-14.28%
TOTAL ACTIVO	1,754,668.00	1,278,926.00		100.00%	100.00%	0.00%	475,742.00	37.20%
PASIVO Y PATRIMONIO								
PASIVO CORRIENTE								
Sobregiros y Pagars Bancarios								
Tributos , aportes, sistemas, pensiones y salud por pagar	101,509.00	9,709.00		5.79%	0.76%	5.03%	91,800.00	945.51%
Cuentas por Pagar Comerciales		30,065.00			2.35%	-2.35%	-30,065.00	-100.00%
Otras Cuentas por Pagar								
Parte Corriente de las Deudas a Largo Plazo								
TOTAL PASIVO CORRIENTE	101,509.00	39,774.00		5.79%	3.11%	2.68%	61,735.00	155.21%
PASIVO NO CORRIENTE								
Deudas a Largo Plazo	190,629.00			10.86%		10.86%	190,629.00	
Cuentas por Pagar a Vinculadas								
Ingresos Diferidos								
Impuesto a la Renta y Participaciones Diferidos Pasivo								
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	190,629.00	0.00		10.86%	0.00%	10.86%	190,629.00	
TOTAL PASIVO	292,138.00	39,774.00		16.65%	3.11%	13.54%	252,364.00	634.49%
Contingencias								
Interés minoritario								
PATRIMONIO NETO								
Capital	445,800.00	445,800.00		25.41%	34.86%	-9.45%	0.00	0.00%
Capital Adicional	554,200.00	554,200.00		31.58%	43.33%	-11.75%	0.00	0.00%
Acciones de Inversión								
Excedentes de Revaluación								
Reservas Legales								
Otras Reservas								
Resultados Acumulados	239,152.00	172,958.00		13.63%	13.52%	0.11%	66,194.00	38.27%
Resultados del Ejercicio	223,378.00	66,194.00		12.73%	5.18%	7.55%	157,184.00	237.46%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,462,530.00	1,239,152.00		83.35%	96.89%	-13.54%	223,378.00	18.03%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1,754,668.00	1,278,926.00		100.00%	100.00%	0.00%	475,742.00	37.20%


Domingo Samuel Pascual Saenz
Gerente General

Anexo N° 8: Análisis horizontal y vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas año 2019 - 2020 de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

EJERCICIO: 2020
RUC: 20600165497
APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL:

DESCRIPCIÓN	Del 01 de enero del 2020 al 31 de diciembre del 2020	Del 01 de enero del 2019 al 31 de diciembre del 2019	Análisis Vertical			Análisis Horizontal	
			Año 2020	Año 2019	VARIACIÓN	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas Netas (ingresos operacionales)	2,980,322.00	653,067.00	100.00%	100.00%	0.00%	2,327,255.00	356.36%
Otros Ingresos Operacionales							
Total de Ingresos Brutos	2,980,322.00	653,067.00	100.00%	100.00%	0.00%	2,327,255.00	356.36%
Costo de ventas	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	0.00%
Utilidad Bruta	2,980,322.00	653,067.00	100.00%	100.00%	0.00%	2,327,255.00	356.36%
Gastos Operacionales							
Gastos de Administración	184,930.00	126,420.00	6.21%	19.36%	-13.15%	58,510.00	46.28%
Gastos de Venta	2,445,035.00	424,883.00	82.04%	65.06%	16.98%	2,020,152.00	475.46%
Utilidad Operativa	350,357.00	101,764.00	11.76%	15.58%	-3.83%	248,593.00	244.28%
Otros Ingresos (gastos)							
Ingresos Financieros							
Gastos Financieros	1,588.00		0.05%	0.00%	0.05%	1,588.00	
Otros Ingresos							
Otros Gastos							
Resultados por Exposición a la Inflación							
Resultados antes de Participaciones,	348,769.00	101,764.00	11.70%	15.58%	-3.88%	247,005.00	242.72%
Impuesto a la Renta y Partidas Extraordinarias							
Participaciones							
Impuesto a la Renta	75,630.00	10,273.00	2.54%	1.57%	0.96%	65,357.00	636.20%
Resultados antes de Partidas Extraordinarias	273,139.00	91,491.00	9.16%	14.01%	-4.84%	181,648.00	198.54%
Ingresos Extraordinarios	100,297.00	61,017.00	3.37%	9.34%	-5.98%	39,280.00	64.38%
Gastos Extraordinarios	150,058.00	86,314.00	5.03%	13.22%	-8.18%	63,744.00	73.85%
Resultado Antes de Interés Minoritario							
Interés Minoritario							
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	223,378.00	66,194.00	7.50%	10.14%	-2.64%	157,184.00	237.46%
Dividendos de Acciones Preferentes							
Utilidad (pérdida) Neta atribuible a los Accionistas							
Utilidad (pérdida) Básica por Acción Común							
Utilidad (pérdida) Básica por Acción de Inversión							
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción Común							
Utilidad (pérdida) Diluida por Acción de Inversión							



HOTELES CAJAMARCA S.A.C.
Domingo Samuel Pascual Saenz
GERENTE GENERAL

Domingo Samuel Pascual Saenz
Gerente General

Anexo N° 9: Ratios Financieros

RENTABILIDAD 2020				RENTABILIDAD 2019					
ROE	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Fondos Propios}}$		ROE	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Fondos Propios}}$			
ROE	=	$\frac{223,378.00}{1462530}$		ROE	=	$\frac{66,194.00}{1462530}$			
ROE	=	0.15	15%	ROE	=	0.05	5%		
ROA	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}}$		ROA	=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}}$			
ROA	=	$\frac{2,980,322.00}{1754668}$		ROA	=	$\frac{653,067.00}{1278926}$			
ROA	=	1.70	170%	ROA	=	0.51	51%		
ROS	=	$\frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Ventas}}$		ROS	=	$\frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Ventas}}$			
ROS	=	$\frac{2,980,322.00}{2,980,322.00}$		ROS	=	$\frac{653,067.00}{653,067.00}$			
ROS	=	1.00	100%	ROS	=	1.00	100%		
Sistema Dupont	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} * \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$		Sistema Dupont	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} * \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$			
Sistema Dupont	=	$\frac{223,378.00}{2,980,322.00} * \frac{2,980,322.00}{1754668} * \frac{1754668}{1462530}$		Sistema Dupont	=	$\frac{66,194.00}{653,067.00} * \frac{653,067.00}{1278926} * \frac{1278926}{1239152}$			
Sistema Dupont	=	0.07 *	1.70 *	1.20	Sistema Dupont	=	0.10 *	0.51 *	1.03
Sistema Dupont	=	0.15	15%	Sistema Dupont	=	0.05	5%		

Anexo N° 10: Encuesta aplicada al Gerente General de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

GUIA DE ENTREVISTA

Consentimiento informado:

La entrevista a realizarse es para poder contribuir con la investigación de tesis titulada:

“Indicadores de rentabilidad en la gestión económica-financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en la Ciudad de Cajamarca 2020”

Objetivo de la entrevista: Determinar de qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica –financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020 para proponer cambios que ayuden a la entidad a mejorar sus procesos de gestión económica-financiera; por ello, la información proporcionada será acorde al tema de investigación y se mantendrá la confidencialidad del entrevistado.

Objetivos de investigación:

- Determinar de qué manera los indicadores de rentabilidad inciden en la gestión económica –financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el período 2020.
- Determinar cómo es la Gestión Económica-Financiera en cuanto a la planificación de la empresa Hoteles Cajamarca SAC en el periodo 2020.

Dirigido al: Gerente General de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC

Fecha de entrevista:12/06/2021.....

Recursos: La guía de entrevista, grabadora, Nota de apuntes

Datos Generales:

Nombre y Apellido: Domingo Samuel Pascual Saézn

Sexo: M F _____

Edad: 53

Correo electrónico:hotelescajamarca@gmail.com.....

Empresa: **Hoteles Cajamarca SAC**

Cargo: **Gerente General**

Tiempo que trabaja: **5 años** (Años/ meses)

Variable 1: Indicadores de Rentabilidad

Variable 2: Gestión Económica-Financiera

PREGUNTAS	RESPUESTA	COMENTARIO
1. ¿Su empresa cuenta con objetivos establecidos?	SI	La empresa realiza reuniones mensuales y con el jefe de personal y con el Gerente bimestral con la finalidad de verificar el cumplimiento de sus objetivos.
2. ¿Se anticipa a necesidades financieras? De qué manera	SI	Se cuenta con una cartera de proveedores, como es el BCP, ya que, son buenos pagadores y buenos clientes.
3. ¿La empresa está en constante relación con las instituciones financieras?	SI	La empresa a culminando recientemente un préstamo bancario, por sus grandes contratos con entidades mineras.
4. ¿Cuenta la empresa con un plan de gestión económica – financiera?	SI	Está organizada su empresa, de acuerdo a objetivos, cobros, pagos, etc.
5. En cuanto a sus ingresos ¿Se realizan proyecciones de ventas?	SI	De acuerdo a sus diferentes contratos con sus principales clientes.
6. ¿Elabora estados financieros con cortes mensuales?	SI	Cuentan con contabilidad externa, realizan reuniones con el Gerente General, para poder analizar sus EE. FF y tomar decisiones.
7. ¿La empresa cuenta con un registro de sus movimientos económicos?	SI	La empresa cuenta con una entidad financiera, en la cual se realiza todos sus movimientos económicos, Banco BCP.
8. ¿La empresa cuenta con cronograma de cobros y pagos?	SI	La empresa cuenta con un registro adecuado, sus clientes principales Yanacocha realiza su pago a los 30 días, los demás a los 60 días.
9. ¿Existe un adecuado registro y control de libros contables?	SI	La contabilidad externa realiza un adecuado trabajo para la entidad.

10. ¿En la empresa se realiza comparaciones entre lo planificado y lo ejecutado?	SI	Se realizan reuniones mensuales, con la finalidad de verificar si se está cumpliendo con lo planificado.
11. ¿De qué manera evalúa la eficacia de su empresa?	SI	De acuerdo a sus ganancias obtenidas, verificado cuanto está invirtiendo y cual es retorno.
12. ¿La Gestión económica y financiera de su empresa es eficiente o deficiente?	SI	En el 2020, se va visto la empresa obligada a organizarse y reinventarse, para poder lograr la eficiencia.
13. Para evaluar la gestión económica-financiera de la empresa ¿Utilizan indicadores de rentabilidad?	SI	A partir del 2020 se aplicó ratios financieras, con la finalidad de tomar mejores decisiones.
14. ¿La fuente de financiamiento es propia o de terceros?	SI	Propia, ya que el dueño tiene una estabilidad económica.
15. Actualmente ¿Cuenta la empresa con préstamos bancarios a corto o largo plazo? ¿Hace Cuánto tiempo fue adquirido?	NO	Ya se culminó de pagar el último préstamo adquirido.
16. Para medir la rentabilidad de la empresa ¿Se aplican ratios financieros?	SI	La contabilidad externa realiza ese trabajo con la finalidad de tomar mejores decisiones.
17. ¿Cómo fue la rentabilidad del año 2019 respecto al periodo 2020? ¿Ha incrementado o disminuido?	SI	Incremento notable, ya que se obtuvo contratos con las principales mineras en Cajamarca.
18. ¿Ha tomado decisiones de inversión en los últimos años, cuáles?	NO	Indica el dueño que ya no desea realizar más inversiones, ya cuenta con comodidad, por su edad ha decidido quedar ahí.



HOTELES CAJAMARCA SAC
Ing. D. Samuel Pascual Sáenz
GERENTE GENERAL

¡Gracias por su tiempo!

Julissa M. Goicochea Regalado

Ana L. Villena Delgado

Anexo N° 11: Encuesta aplicada al Gerente General de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, estructura por dimensiones.

GESTIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA				
	DIMENSIONES	NO (0)	SÍ (1)	APORTE
PLANIFICACIÓN				
1	¿Su empresa cuenta con objetivos establecidos?		1	
2	¿Se anticipa a necesidades financieras? De qué manera		1	
3	¿La empresa está en constante relación con las instituciones financieras?		1	
4	¿Cuenta la empresa con un plan de gestión económica – financiera?		1	
5	En cuanto a sus ingresos ¿Se realizan proyecciones de ventas?		1	
ORGANIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA				
6	¿Elabora estados financieros con cortes mensuales?		1	
7	¿La empresa cuenta con un registro de sus movimientos económicos?		1	
8	¿La empresa cuenta con cronograma de cobros y pagos?		1	
9	¿Existe un adecuado registro y control de libros contables?		1	
EVALUACIÓN CONTROL Y SEGUIMIENTO				
10	¿En la empresa se realiza comparaciones entre lo planificado y lo ejecutado?		1	
11	¿De qué manera evalúa la eficacia de su empresa?		
12	¿La Gestión económica y financiera de su empresa es eficiente o deficiente?		
13	Para evaluar la gestión económica-financiera de la empresa ¿Utilizan indicadores de rentabilidad?		1	
14	¿La fuente de financiamiento es propia o de terceros?		
15	Actualmente ¿Cuenta la empresa con préstamos bancarios a corto o largo plazo? ¿Hace Cuánto tiempo fue adquirido?	1		
16	Para medir la rentabilidad de la empresa ¿Se aplican ratios financieros?		
17	¿Cómo fue la rentabilidad del año 2019 respecto al periodo 2020? ¿Ha incrementado o disminuido?		1	
18	¿Ha tomado decisiones de inversión en los últimos años, cuáles?		1	

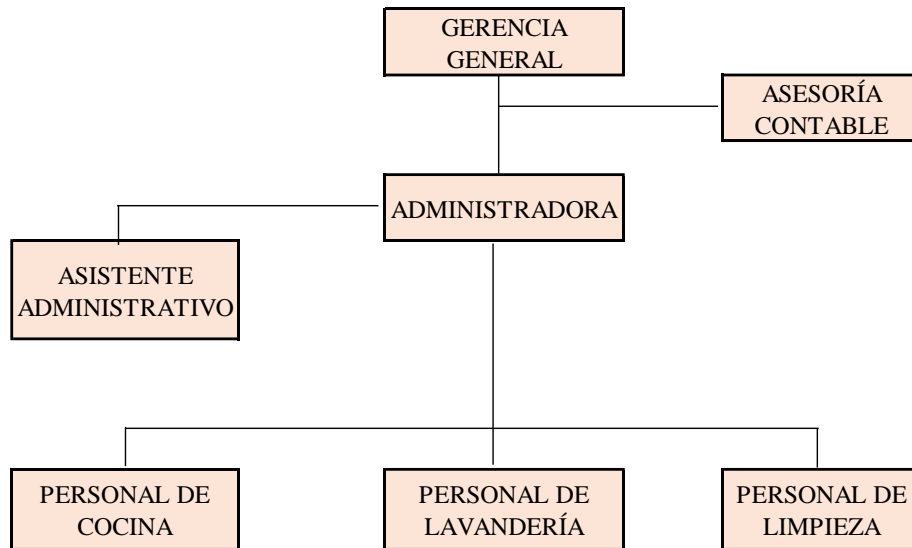
Anexo N° 12: Codificación de la Encuesta aplicada al Gerente General de la empresa Hoteles Cajamarca SAC, estructura por dimensiones.

PLANIFICACIÓN					Muestra 1.00
Afirmación	Detalle	VALORACIÓN		PUNTAJE	TOTAL
		0	1		
1	Frecuencia	0	1		1.00
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
2	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
3	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
4	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
5	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
ORGANIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA					
6	Frecuencia	0	1		1.00
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
7	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
8	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
9	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
EVALUACIÓN, CONTROL Y SEGUIMIENTO					
10	Frecuencia	0	1		0.80
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
11	Frecuencia	0	0		
	%	0.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
12	Frecuencia	0	0		
	%	0.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
13	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
14	Frecuencia	0	0		
	%	0.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
15	Frecuencia	1	0		
	%	1.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
16	Frecuencia	0	0		
	%	0.00	0.00		
	Valor Parcial	0.00	0.00	0.00	
17	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
18	Frecuencia	0	1		
	%	0.00	1.00		
	Valor Parcial	0.00	1.00	1.00	
					0.93

Anexo N° 13: Rango de codificación para evaluar la eficiencia de la Gestión Económica -
Financiera de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.

RANGO		CRITERIO DE CLASIFICACIÓN
0	0.5	DEFICIENTE
0.51	1	EFICIENTE

Anexo N° 14: Organigrama de la empresa Hoteles Cajamarca SAC.



Anexo N° 15: Estadístico PEARSON, aplicado para verificar la correlación entre Indicadores de Rentabilidad y Gestión Financiera- Económica.

Empresa Hoteles Cajamarca SAC

Hipótesis General: Los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020.

H0: Los indicadores de rentabilidad **no** hacen eficiente a la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020

H1: Los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020

Nivel de significancia: nivel de significación $\alpha = 0.05$; es decir con un nivel de confianza del 95%

Regla de decisión: Rechazar hipótesis nula (H_0) si el nivel de significancia o p valor es menor que $\alpha = 0.05$, en caso contrario se acepta H_0 .

Cálculo de la correlación de Pearson:

		INDICADORES DE RENTABILIDAD	GESTIÓN ECONÓMICA
INDICADORES DE RENTABILIDAD	Correlación de Pearson	1	1,000**
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	2	2
GESTIÓN ECONÓMICA	Correlación de Pearson	1,000**	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	2	2

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

Decisión estadística: Dado que $\text{sig o p valor} = 0,000 < 0,05$, se rechaza H_0 , y nos quedamos con H_1 , es decir con un nivel de confianza del 95% y un nivel de significación del 5%, decimos que: los indicadores de rentabilidad hacen eficiente a la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020.

Conclusión: De acuerdo a la tabla para interpretar los coeficientes de correlación de Pearson, podemos decir que dado que el coeficiente de correlación es 1,000; los indicadores de rentabilidad hacen eficientes a la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca SAC, en el periodo 2020, de manera directa, grande y perfecta (ver tabla para interpretación en anexo 01), es decir los indicadores de rentabilidad están fuertemente relacionados con la eficiencia de la gestión económica financiera de la Empresa Hoteles Cajamarca, eso es lo que se aprecia, en el periodo en el que se realizó la investigación.

Anexo1: Tabla para la interpretación de los coeficientes de correlación de Pearson

Valor	Criterio
$R = 1,00$	Correlación grande, perfecta y positiva
$0,90 \leq r < 1,00$	Correlación muy alta
$0,70 \leq r < 0,90$	Correlación alta
$0,40 \leq r < 0,70$	Correlación moderada
$0,20 \leq r < 0,40$	Correlación muy baja
$r = 0,00$	Correlación nula
$r = -1,00$	Correlación grande, perfecta y negativa

Anexo N° 16: Instalaciones del Hotel Cajamarca SAC.





Anexo N° 17: Recaudando información, mediante correo, Hoteles Cajamarca SAC y las autoras.



Hoteles Cajamarca S.A.C

para mí ▾

Estimada señorita,
mediante la presente adjunto información general de nuestra empresa HCS para el uso que usted crea conveniente.

Saludos.

Atentamente.

Hoteles Cajamarca S.A.C

Samuel Pascual Saenz

Gerente General

Cel: 976639900 / 964676600



Autorización para Uso de Información Recibidos X



Ana Lucy Villena D.

Buen día; Solicitarle por medio del presente; nos brinde su autorización para el uso de información de su empresa l



Hoteles Cajamarca S.A.C <hotelescajamarca@gmail.com>
para mí ▾

Buenas tardes estimada Ana Lucy,

Mediante la presente se envía adjunto autorizaciones de uso de información firmados de acuerdo a lo solicitado

Saludos cordiales

Atentamente,

Hoteles Cajamarca S.A.C

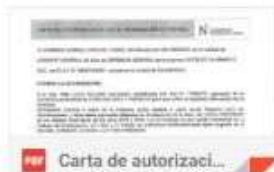
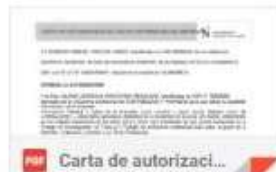
Esther Torres Yupanqui

Asistente Administrativo

Telf: 076 368680

Cel: 964676600

2 archivos adjuntos



Fwd: Firma de Estados Financieros Recibidos: x

Hoteles Cajamarca S.A.C
para mí ▾

Atentamente.
Hoteles Cajamarca S.A.C
Samuel Pascual Saenz
Gerente General
Cel: 976639900 / 964676600

----- Forwarded message -----
De: **Hoteles Cajamarca S.A.C** <hotelescajamarca@gmail.com>
Date: lun, 17 de may. de 2021 a la(s) 16:41
Subject: Re: Firma de Estados Financieros
To: Ana Lucy Villena D. <annyvillenadelgado@gmail.com>

Buenas tardes estimada Ana Lucy,

Mediante la presente se envía adjunto los estados financieros debidamente firmados de acuerdo a lo solicitado.

Saludos cordiales.

Atentamente.
Hoteles Cajamarca S.A.C
Esther Torres Yupanqui
Asistente Administrativo
Tel: 076 369680
Cel: 964676600