



FACULTAD DE NEGOCIOS

CARRERA DE **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA
RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR
TURISMO QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE LIMA EN
EL AÑO 2022”

Tesis para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Diana Karina Legua Huamani

Yonal Ramos Ramirez

Asesor:

Dr. Arthur Giuseppe Serrato Cherres

<https://orcid.org/0000-0003-3525-6607>

Lima - Perú

2023

JURADO EVALUADOR

Jurado 1	GONZALO GONZALES CASTRO	08166213
Presidente(a)	Nombre y Apellidos	N° DNI

Jurado 2	MAYRA YAQUELINE ALCALDE MARTOS	71439943
	Nombre y Apellidos	N° DNI

Jurado 3	HUGO EMILIO GALLEGOS MONTALVO	10612065
	Nombre y Apellidos	N° DNI

INFORME DE SIMILITUD

EL_PLANEAMIENTO_FINANCIERO_Y_LA_RENTABILIDAD_EN_L...

INFORME DE ORIGINALIDAD

19%

INDICE DE SIMILITUD

19%

FUENTES DE INTERNET

8%

PUBLICACIONES

15%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	hdl.handle.net Fuente de Internet	16%
2	repositorio.uwiener.edu.pe Fuente de Internet	1%
3	Submitted to Universidad Privada del Norte Trabajo del estudiante	1%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 120 words

Excluir bibliografía

Activo

DEDICATORIA

A nuestros padres por apoyarnos, muchos de nuestros logros se los debemos a ellos incluyendo este porque nos forjaron con reglas y libertades, pero siempre motivándonos constantemente para lograr nuestros anhelos.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos la ayuda de nuestros profesores,
compañeros y a la universidad en general por todas las
oportunidades que nos han brindado y los conocimientos
otorgados.

TABLA DE CONTENIDO

JURADO EVALUADOR	2
INFORME DE SIMILITUD	3
DEDICATORIA	4
TABLA DE CONTENIDO	6
ÍNDICE DE TABLAS	7
ÍNDICE DE FIGURAS	9
RESUMEN	10
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN	11
1.1. Realidad problemática	11
1.2. Formulación del problema	20
1.3. Objetivos	20
1.4. Hipótesis	21
CAPÍTULO II: METODOLOGÍA	23
CAPÍTULO III: RESULTADOS	28
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	61
REFERENCIAS	65
ANEXOS	72

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Resumen de Razones Financieras	18
Tabla 2 Operacionalización de la Variable Planeamiento Financiero	24
Tabla 3 Operacionalización de la Variable Rentabilidad.....	25
Tabla 4 Juicio de Expertos	26
Tabla 5 Matriz de variables de estudio por hipótesis.....	29
Tabla 6 Prueba de normalidad de razones de liquidez y rentabilidad (ROA).....	30
Tabla 7 Liquidez Corriente	31
Tabla 8 Relación entre Liquidez Corriente y Rentabilidad (ROA)	32
Tabla 9 Prueba Ácida.....	34
Tabla 10 Relación entre Prueba Ácida y Rentabilidad (ROA)	35
Tabla 11 Prueba Defensiva	37
Tabla 12 Relación entre Prueba Defensiva y Rentabilidad (ROA)	38
Tabla 13 Prueba de normalidad de razones de solvencia y rentabilidad (ROA)	41
Tabla 14 Razón Deuda Patrimonio	42
Tabla 15 Relación entre Deuda Patrimonio y Rentabilidad (ROA).....	43
Tabla 16 Razón de Endeudamiento	45
Tabla 17 Relación entre Endeudamiento y Rentabilidad (ROA).....	46

Tabla 18 Apalancamiento Financiero	48
Tabla 19 Relación entre Apalancamiento financiero y Rentabilidad (ROA)	49
Tabla 20 Prueba de normalidad de razones de rentabilidad y rentabilidad (ROA)	51
Tabla 21 Margen Bruto	52
Tabla 22 Relación entre Margen Bruto y Rentabilidad (ROA)	53
Tabla 23 Margen Utilidad Neta	55
Tabla 24 Relación entre Margen Utilidad Neta y Rentabilidad (ROA).....	56
Tabla 25 ROE.....	58
Tabla 26 Relación entre ROE y Rentabilidad (ROA).....	59

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Diagrama de dispersión de Liquidez Corriente y Rentabilidad (ROA)	33
Figura 2 Diagrama de dispersión de Prueba Ácida y Rentabilidad (ROA).....	36
Figura 3 Diagrama de dispersión de Prueba Defensiva y Rentabilidad (ROA)	39
Figura 4 Diagrama de dispersión de Deuda Patrimonio y Rentabilidad (ROA)	44
Figura 5 Diagrama de dispersión de Endeudamiento y Rentabilidad (ROA).....	47
Figura 6 Diagrama de dispersión de Apalancamiento financiero y Rentabilidad (ROA)	50
Figura 7 Diagrama de dispersión de Margen Bruto y Rentabilidad (ROA)	54
Figura 8 Diagrama de dispersión de Margen Utilidad Neta y Rentabilidad (ROA).....	57
Figura 9 Diagrama de dispersión de ROE y Rentabilidad (ROA).....	60

RESUMEN

La presente investigación tiene como propósito determinar si el planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo y que cotizan en la BVL en el año 2022. Se eligió por conveniencia cuatro empresas correspondientes al sector turismo para analizar la relación entre las variables planeamiento financiero y rentabilidad.

Se desarrolló en un enfoque cuantitativo, de tipo correlacional, porque buscamos confirmar la relación de las variables en un tiempo único. Del mismo modo, la investigación es de diseño no experimental, debido a que la información a analizar no será manipulada de manera intencional para conocer su efecto en las variables, se observarán y medirán los cambios tal como están publicados los datos en la SMV. Además, se considera de tipo transversal ya que nos permite medir en un tiempo determinado, en este caso, se analizará el periodo 2022. Se aplicó el software SPSS para determinar el coeficiente de correlación de Pearson, en el que la razón de liquidez resulta negativa, Solvencia en negativo y Rentabilidad en positivo, concluyendo que un escaso o deficiente planeamiento financiero puede llevar a resultados negativos en la rentabilidad de las empresas que realizan la actividad de turismo.

Palabras Clave: Planeamiento financiero, rentabilidad, razones financieras.

CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

En el 2020 a nivel mundial la pandemia provocada por el COVID-19 paralizó la economía a través de las medidas, suspensiones y restricciones tomadas por los gobiernos, trayendo como resultado grandes contracciones en la economía mundial. Con los grandes cambios de la oferta y la demanda el comercio y las finanzas de grandes y medianas empresas se vieron afectados considerablemente hasta el punto de reestructurar sus planeamientos financieros establecidos y verse obligados a buscar financiamientos externos durante el año 2020 y 2021, Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF, 2020).

Así mismo, el BIRF (2020) en su comunicado de prensa, afirma que los efectos más profundos son en los países donde su economía principal es el comercio internacional, turismo, exportaciones y financiamientos externos, afectando la rentabilidad de las empresas y contrayendo su economía mundial hasta en un 8% en 2020.

En el contexto internacional, los autores Vaca y Orellana (2019) determinan que para anticiparnos a situaciones riesgosas que perjudiquen la rentabilidad de las empresas, se debe evaluar cuáles son los riesgos financieros y crear planes de respaldo que afronte los riesgos acordes a cada país en un determinado periodo y su crecimiento a futuro.

Barrendey y Alarcón (2023), nos dice que las empresas de México que han invertido en alta tecnología han demostrado que su rentabilidad se ha incrementado considerablemente en comparación de las empresas que han invertido en menor cantidad, por otro lado, queda claro que el avance de la tecnología mejora la rentabilidad, pero sustituye personal y mayores salarios.

Así mismo, Caiza et al. (2020) afirman que existe una relación directa entre las decisiones de inversión y los resultados de rentabilidad, demostrando que el crecimiento de las empresas que invierten en propiedades y en innovación tecnológica, con un control y ejecución en las ventas, manejo de cartera, inventarios y buena relación con los proveedores logran mayores beneficios.

Dada la situación de pandemia desde el año 2020 al 2022, la educación financiera en la población también influye en la rentabilidad de las empresas por la falta de conocimiento, actitud y comportamiento en el uso y consumo por medio de las plataformas tecnológicas, tal como lo afirma García Mata (2021) en México.

Respecto a los antecedentes nacionales, en el Perú el 77% de los negocios presentaron un descenso en las ventas de sus productos, 59% indicó que adquirir los protocolos de seguridad sanitaria incrementaba sus gastos, 52.8% manifestó demoras en las cobranzas a sus clientes, 50.4% paralizó su producción, 45% pérdida de capital, además el 78.4% optó por acceder a los distintos beneficios económicos otorgados por el estado peruano de acuerdo a la encuesta realizada por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI, 2020).

Según el BIRF (2020), el panorama general del Perú muestra que el país se recuperó rápidamente de la crisis del Covid-19 generando que el Producto Bruto Interno (PBI) creciera un 2.7% en 2022, consecuencia de las transferencias monetarias del gobierno y la eliminación de las restricciones sanitarias. Así mismo, se proyecta que para el 2023, el PBI crezca un 2.4%.

El Ministerio de Comercio Exterior y Turismo (MINCETUR, 2022), afirmó que el 2019 el sector turismo representaba el 3.9% del PBI nacional, a comparación del 2020 que se redujo a 2%, demostrando que dicho sector fue afectado enormemente en su rentabilidad.

Según el reporte trimestral de desempeño turístico en el Perú (Comex Perú, 2022) uno de los sectores afectados por la pandemia es el turismo y no podemos afirmar con certeza en qué momento se tendrán resultados como los registrados antes de pandemia. Para el propósito de esta investigación, se eligió a las empresas que cotizan en la BVL correspondientes a la actividad de turismo para analizar la relación entre las variables planeamiento financiero y rentabilidad. Estas empresas cotizan en la BVL, por lo cual, sus datos financieros son de acceso público en la web oficial de la Superintendencia de Mercado de Valores de Lima (SMV, 2022). Por lo cual, se formuló la pregunta: ¿Existe relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022?.

En base a las teorías del Planeamiento Financiero se tomó como referencia la teoría del Perking Order desarrollado por Myers y Majluf en el año 1984, Arévalo et al. (2022), indican que para ejecutar un plan de financiación se debe realizar en base a un orden de preferencias, es decir, si la empresa desea optar por una inversión, debe acudir primero a los recursos internos y posteriormente a los recursos externos.

La planeación financiera se define como un mecanismo útil que contribuye a que la gerencia determine cuales son las mejores opciones de inversión y financiamiento para la organización. Además, permiten gestionar los riesgos ocasionados por la incertidumbre en aquellas variables consideradas como inductores de valor, a través de funciones probabilísticas y técnicas de simulación (Delgado-Vélez, 2021). Así mismo, Pacheco y Pérez (2018) mencionan que una inversión es un plan que se designa un capital y sus insumos para producir un bien o servicio que sea útil para la sociedad. Por otro lado, para Rodríguez Aranday (2018) un planeamiento

financiero permite ordenar, analizar, planificar los objetivos de la empresa para ayudar al cumplimiento de sus metas.

Valle Nuñez (2020) concluye que la planificación financiera es un mecanismo de gran utilidad y eficiente para las empresas teniendo buenos resultados en un periodo determinado. Por ello, recomienda que las empresas apliquen la planificación de manera constante y adecuada con el fin de mejorar los procesos actuales para obtener una mayor rentabilidad.

La planificación financiera es un análisis de la información del negocio, que permitirá conocer las situaciones de los mercados y se planificarán las acciones que se tomarán y ejecutarán en el futuro, además, sirve como una guía para el cumplimiento de objetivos y metas de la empresa, de tal forma que abarque a todas las áreas de la organización (Delgado-Vélez, 2022).

Sánchez Estella (2023), nos comenta que para lograr el objetivo de realizar un análisis económico – financiero es necesario que se realice una evaluación a la empresa, considerando aspectos relacionados a la rentabilidad, liquidez y solvencia. Este instrumento proporciona información importante para la toma de decisiones y por lo tanto, al desarrollo de problemas.

Entre los objetivos del planeamiento financiero planteados por Estupiñán Gaitán (2020), menciona que las empresas deben tener en cuenta la variación de las diferentes cuentas que integran el estado de situación financiera y el estado de resultados para que estas sean analizadas con las diversas razones financieras y luego ser explicadas, así mismo, evaluar la posición financiera de la organización y validar la consistencia de los datos demostrados en los estados financieros.

Estos principios representan el deber ser, lo ideal, pero no siempre se cumple ya sea por decisiones conscientes de las empresas o por las diversas dificultades tales como la competencia,

alza de precios o crisis económicas, inclusive por una mala gestión de las empresas. Entre los métodos del análisis financiero tenemos el análisis horizontal que permite comparar las variaciones de cada cuenta dentro de periodos consecutivos, el análisis vertical analiza la participación porcentual de cada cuenta dentro de un estado financiero y las razones financieras que ayudan a que la empresa pueda plantearse la pregunta adecuada para la toma de decisiones, son una forma muy útil de recopilar grandes cantidades de datos financieros y comprar su evolución (Estupiñán Gaitán, 2020).

Mendoza et al., (2021) concluyen que la aplicación de un planeamiento financiero permite incrementar las ventas y en por ende la rentabilidad en la empresa. Así mismo, García-Moreno et al., (2019) afirman que con un diagnóstico, un planeamiento financiero, un sistema contable y control correctos son clave para tomar decisiones para enfrentar crisis económicas y sociales.

Para Angulo Guiza (2018), los estados financieros son informes finales elaborados por las empresas para dar a conocer su situación financiera y los resultados obtenidos durante el periodo contable. Estos deben estar debidamente certificados por el contador y gerente de la empresa para la toma de decisiones.

Entre los estados financieros a analizar del presente trabajo, tenemos el Estado de Situación Financiera, en el que podemos observar los activos de la empresa y la forma en que ha optado por financiamiento externo. Este estado esta comprendido por los Activos, conformado por todos los recursos controlados por la empresa; los Pasivos, son la obligaciones que tiene la empresa con terceros y el Patrimonio que comprende la parte restante de los activos de la empresa (Chong et al., 2019).

Así mismo, el Estado de Resultados nos muestra el desempeño de la empresa en un periodo determinado, en este se compara los ingresos y gastos, y se muestra que tan rentable ha sido la empresa. Los elementos principales son los ingresos conformado por todos los incrementos por ganancias u otras actividades ordinarias como por ejemplo las ventas, ingresos financieros, etc; y por los gastos que representan todas las disminuciones que surgen como por ejemplo los costos de venta, alquileres, remuneraciones, etc (Chong et al., 2019).

El análisis de ratios nos permite comparar los datos extraídos del estado de situación financiero así como del estado de resultados, podemos comparar estos resultados con periodos anteriores con el objetivo de realizar un análisis completo que nos muestre la situación actual de la empresa y de evaluar posibles mejoras (Estupiñán Gaitán, 2020).

Estos indicadores se clasifican en cuatro tipos, las razones de liquidez son indicadores que muestran la rapidez, simplicidad y la capacidad de cumplir con sus obligaciones inmediatas. Es decir, el efectivo con lo que cuenta, para cancelar sus obligaciones. Permiten analizar la situación financiera de la empresa frente en comparación con otras del rubro, los ratios se enfocan al análisis del activo y pasivo corriente (Vásquez y Zuleta, 2019). Entre ellos tenemos a Liquidez Cte es usado para medir la liquidez y conocer la relación entre los activos y pasivos de la empresa (Merlo et al., 2023), P. Ácida permite conocer la posibilidad que tiene la empresa de afrontar sus obligaciones como por ejemplo los proveedores (Trujillo y Martínez, 2023) y P. Defensiva.

Las Raz. de Solvencia permiten medir la posibilidad que tiene la organización para pagar sus deudas, mientras mayor sea su solvencia menor será su riesgo de quiebra. Entre ellos tenemos:

Razón Deuda Patrimonio, Razón de Endeudamiento Total y Apalancamiento Financiero (Atienza y Rodríguez, 2018).

Las Razones de Rentabilidad miden la relación porcentual de la ganancia y la inversión de una empresa, midiendo la eficiencia del uso de los recursos de la empresa y la administración de los costos y gastos que conlleven a la utilidad con las ventas. Entre ellos tenemos: Utilidad Bruta; Utilidad Neta; Rend. sobre la inversión (ROA) y Rend. sobre el patrimonio (ROE) (Vásquez y Zuleta, 2019). Además, Pardo-Cueva et. al. (2018) definen que el ROE es el resultado que obtienen los inversionistas en la empresa, llamado también como rentabilidad financiera y el ROA, es la rentabilidad generada por los activos fijos. Por otro lado, Rivera-Godoy (2021) menciona que el Margen de Utilidad Bruta en el caso de los servicios se obtiene descontando todos los costos incurridos para su ejecución, así mismo, menciona que el Margen de Utilidad Neta se obtiene cancelar los gastos e impuestos.

Tabla 1

Resumen de Razones Financieras

Razones	Indicador Financiero	Fórmula
	Liquidez corriente	Act. corriente / Pas. Corriente
Razones de liquidez	Prueba ácida	Act. Corriente - Inventario / Pasivo Corriente
	Prueba defensiva	Efec. Y equiv. De efectivo / Pasivo Corriente
	Deuda patrimonio	Total Pasivo / Total Activo
Razones de solvencia	Endeudamiento	Total Pasivo / Total Patrimonio
	Apalancamiento Fin.	Total Activo / Total Patrimonio
	Margen bruto (MB)	Uti.bruta / Ventas Netas
Razones de rentabilidad	Margen utilidad neta (MUN)	Utilidad neta / Ventas Netas
	Roa	Utilidad neta / Total Activos
	Roe	Utilidad neta / Patrimonio

Nota: Esta tabla muestra las fórmulas correspondientes a cada indicador financiero. Elaboración propia.

En base a las teorías de la Rentabilidad se tomó como referencia la teoría del Benchmarking desarrollada en el año 1993 por Robert Camp, según Ore et al. (2021) el Benchmarking es una técnica aplicada por las gerencias con la finalidad de obtener mejores rendimientos en la organización.

Ortega Verdugo (2020), nos dice que una organización puede tener utilidad sin embargo financieramente puede resultar no viable. Los ingresos deben tener la condición de disponible para cubrir con las obligaciones necesarias para el desarrollo de las actividades del negocio. De no ser así, debe mantener un plan de financiación que permita equilibrar y operar con normalidad sus actividades.

Según Caiza et al. (2020), mencionan que existen tres tipos de rentabilidad, la Económica que es una medida del rendimiento de los activos con los que dispone una empresa con independencia de su financiación, dado en un determinado periodo; Rentabilidad Financiera es el resultado del rendimiento logrado por los capitales propios de la empresa, generalmente con independencia de la distribución del resultado y Rentabilidad Social que es rentable cuando aportan a la sociedad los beneficios cuando se ejecutan, independientemente si la rentabilidad es económicamente.

Así mismo, Müller Heiberg (2020) nos comenta que existen 02 tipos de rentabilidad, Rentabilidad Económica (ROA) y Rentabilidad Financiera (ROE), definiendo que el primero nos muestra el nivel de rentabilidad en relación con el financiamiento total de la empresa (Act. Cte. y No Cte.); mientras que el segundo toma en cuenta una parte de los activos financiados con fondos propios.

Para Ramírez et al., (2019) mencionan que un plan financiero se realiza por las expectativas de crecimiento de la economía, además ayudan a determinar qué cantidades se pueden invertir.

Gutiérrez Gordillo (2021) nos dice que cuando hablamos en términos económicos, hacemos referencia a la rentabilidad (ingresos y gastos), se tiene que comparar el valor de los recursos utilizados en relación a las ventas obtenidas. Es en este momento en el que se verá el beneficio o pérdida de la empresa.

1.2. Formulación del problema

Para nuestra investigación se plantea la siguiente pregunta general:

- ¿Existe relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022?

Así mismo, las siguientes preguntas específicas:

- ¿Existe relación entre las razones de liquidez del análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022?
- ¿Existe relación entre las razones de solvencia del análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022?
- ¿Existe relación entre las razones de rentabilidad del análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022?

1.3. Objetivos

Para la presente investigación se plantea el siguiente objetivo general:

- Determinar si el planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Así mismo, los siguientes objetivos específicos:

- Determinar si las razones de liquidez del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

- Determinar si las razones de solvencia del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.
- Determinar si las razones de rentabilidad del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

1.4. Hipótesis

Como hipótesis general se plantea:

- El planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Como hipótesis específicas se plantean:

- Las razones de liquidez del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.
- Las razones de solvencia del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.
- Las razones de rentabilidad del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Según Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), una investigación teórica ayudará a recolectar toda la información que nos servirá para examinar, extender y validar una teoría. De tal manera, se ha recolectado la información de ambas variables que nos ayudaran a validar los resultados y relación que exista entre las variables dentro de las empresas que realizan la actividad de turismo.

Así mismo, Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) en una investigación práctica propone una serie de métodos que se deben aplicar para una correcta investigación y medir si tiene implicancias trascendentales en un problema práctico. Por tal motivo, en el presente trabajo de investigación buscamos determinar si la relación de las variables tiene implicancias significativas en las empresas de estudio.

Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) mencionan que una investigación debe justificar para qué sirve y que tan útil será la investigación. Es por ello, que el propósito de esta investigación es demostrar que un planeamiento financiero correcto ayudará a lograr la rentabilidad de las empresas y estar preparados para situaciones como la pandemia provocada por el COVID-19.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque cuantitativo, por lo que se ha estructurado a base de un objetivo general y preguntas de investigación específicas que deberán ser analizadas y determinar la certeza de nuestra hipótesis, luego reunir los datos que serán analizados que nos ayudarán a confirmar la relación de nuestras variables, a través de un proceso de indagación validados y aceptados (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Así mismo, el presente trabajo de investigación es de tipo correlacional, debido a que buscamos confirmar la relación de las variables en un tiempo único. Del mismo modo, la investigación es de diseño no experimental, debido a que la información a analizar no será manipulada de manera intencional para conocer su efecto en las variables, se observarán y medirán los cambios tal como están publicados los datos en la SMV. Además, se realizará la investigación de tipo transversal ya que nos permite medir en un tiempo determinado, el cual se menciona el periodo 2022 que se realizará la investigación (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018).

Con respecto a la población, esta se delimita luego de definir la unidad de análisis a utilizar, y corresponde al conjunto de casos que se ajustan a un conjunto de especificaciones (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Por lo tanto, la presente investigación tiene como población a las 160 empresas que cotizan en BVL y que se encuentran reguladas por la SMV (2023).

En cuanto a la muestra, está representada por una porción de una población determinada con el fin de medir las propiedades que caracterizan a toda la población (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Para la presente investigación, se utilizarán las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL, en este caso se ha elegido por conveniencia las 4 empresas dedicadas a este rubro.

para ejecutar un plan de financiación se debe realizar en base a un orden de preferencias, es decir, si la empresa desea optar por una inversión, debe acudir primero a los recursos internos y posteriormente a los recursos externos. Así mismo, se muestran las tablas Operacional de variables.

Tabla 2

Operacionalización de la Variable Planeamiento Financiero

VARIABLE	TEORIA Y DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO DE VARIABLE
Planeamiento Financiero	Teoría del Perking Order: Arévalo et al. (2022), indican que para ejecutar un plan de financiación se debe realizar en base a un orden de preferencias, es decir, si la empresa desea optar por una inversión, debe acudir primero a los recursos internos y posteriormente a los recursos externos.	Situación Financiera	Razones de Liquidez Razones de Solvencia Razones de Rentabilidad	Cuantitativa

Nota: Esta tabla muestra la operacionalización de la variable Planeamiento Financiero.

Podemos observar en la tabla 2 la elaboración de la Operacionalización de la variable “Planeamiento Financiero” identificando la teoría, definición, dimensiones de la investigación, los indicadores que utilizaremos y el tipo de variable que corresponde.

Tabla 3

Operacionalización de la Variable Rentabilidad

VARIABLE	TEORIA Y DEFINICIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO DE VARIABLE
Rentabilidad	<p>Teoría del Benchmarking es una herramienta utilizada para comparar y medir las transacciones de una empresa y poder analizar el rendimiento de sus procesos. Se trata de una base de comparación que evalúa el rendimiento.</p>	Resultados Económicos	ROA	Cuantitativa

Nota: Esta tabla muestra la operacionalización de la variable Rentabilidad.

Podemos observar en la tabla 3 la elaboración de la Operacionalización de la variable “Planeamiento Financiero” identificando la teoría, definición, dimensiones de la investigación, los indicadores que utilizaremos y el tipo de variable que corresponde.

Sobre la técnica, hace referencia al cómo se aplica el método a la investigación y se considera un procedimiento más específico (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Por lo tanto, aplicaremos el análisis y recolección de datos, en este caso el estado de situación financiera y estado de resultados publicados en la SMV de las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL.

Un instrumento de medición se considera adecuado cuando permite registrar datos observables, se refiere al instrumento adecuado que nos permita medir la variable que se necesita investigar

(Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Para la presente investigación, se aplicará la regresión lineal a través del coeficiente de correlación de Pearson para describir el tipo de relación de las variables planeamiento financiero y rentabilidad. Así mismo, se realizará el análisis de razones financieras de los datos obtenidos de los estados financieros publicados por la empresa en la web de SMV, para determinar si existe relación de ambas variables se usará el software estadístico SPSS.

Según Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), un instrumento de medición permite evaluar todos los tipos de evidencias obtenidas, mientras mayor sea la validez de criterio, el instrumento y de expertos, mejor se representará las variables que se van a medir. Por tal motivo, el instrumento que se aplicará al presente trabajo de investigación será validado por juicio de expertos, aplicando sus experiencias, su criterio y conocimiento, por lo cual, emitirán su opinión para validar y dar credibilidad al instrumento. Por lo tanto, esta investigación fue validada por 3 profesionales.

Tabla 4

Juicio de Expertos

Nombres y Apellidos	Dni	Carrera	Grado	Centro de Labores
José Luis Giráldez Córdor	43508177	Contabilidad	Doctor	Giráldez & Asociados
María Victoria Berrocal Cunto	43853857	Contabilidad	Doctor	Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú - FENACREP
Frank Magno Donayre Urquizo	42735982	Contabilidad	Doctor	Docente UPN

Nota: Elaboración propia

Sobre la confiabilidad, según Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), “Existen diversos procedimientos para calcular la confiabilidad de un instrumento conformado por una o varias escalas que miden las variables de la investigación; cuyos datos, variables de la matriz o indicadores permitan sumarse, promediar o correlacionarse” (p. 323). Por tal motivo, en la presente investigación no aplica el cálculo de confiabilidad porque los indicadores a utilizar no se pueden sumar o promediarse por ser independientes, sin embargo, debemos comprobar su validez por medio del juicio de expertos.

Con respecto a la recolección de datos, esto implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos permitan recolectar y unir datos con un objetivo específico, encontrar la relación entre las variables elegidas (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). Para la presente investigación, se tomará los datos publicados en la SMV, BIRF, INEI, artículos científicos publicados en Redalyc, Scielo, Scopus.

El análisis de datos es una técnica que permite estudiar la información de manera objetiva y sistemática, de la información que se someterá a análisis (Hernández-Sampieri y Mendoza, 2018). En el presente trabajo de investigación se aplicará el análisis de las razones de liquidez, razones de solvencia y razones de rentabilidad, tomando en cuenta la información de los estados financieros de las empresas seleccionadas.

Para Hernández-Sampieri y Mendoza (2018), en el desarrollo de la investigación se debe tener en claro los conceptos que se debe investigar en relación al objetivo. Por tal motivo, para el desarrollo de este trabajo se recolecto información para analizar, interpretar y evaluar.

CAPÍTULO III: RESULTADOS

Para el desarrollo del presente estudio se procederá a analizar los Estados de Situación Financiera y Estado de Resultados extraídos de la Bolsa de Valores de Lima de las 04 empresas seleccionadas por conveniencia que pertenecen al sector turismo. Además, se aplicarán los ratios financieros de liquidez, solvencia y rentabilidad para resolver las preguntas específicas planteadas, así mismo, para determinar la relación entre variables aplicaremos el software estadístico SPSS.

A continuación, se desarrollará el objetivo general de la presente investigación que es determinar si el planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Resultado del objetivo general: Determinar si el planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Tabla 5

Matriz de variables de estudio por hipótesis

Hipótesis	Variables a relacionar (Variable 1 ↔ Variable 2)
Hipótesis general	Planeamiento financiero ↔ Rentabilidad económica (ROA)
Hipótesis específica 1	Razones de Liquidez ↔ Rentabilidad económica (ROA) Liquidez Corriente ↔ Rentabilidad económica (ROA) Prueba Ácida ↔ Rentabilidad económica (ROA) Prueba Defensiva ↔ Rentabilidad económica (ROA)
Hipótesis específica 2	Razones de Solvencia ↔ Rentabilidad económica (ROA) Deuda Patrimonio ↔ Rentabilidad económica (ROA) Endeudamiento ↔ Rentabilidad económica (ROA) Apalancamiento financiero ↔ Rentabilidad económica (ROA)
Hipótesis específica 3	Razones de Rentabilidad ↔ Rentabilidad económica (ROA) Margen Bruto ↔ Rentabilidad económica (ROA) Margen Utilidad Neta ↔ Rentabilidad económica (ROA) ROE ↔ Rentabilidad económica (ROA)

Nota: Elaboración propia.

Para verificar si el planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica, se evaluará a través de los tres indicadores de planeamiento financiero (razones de liquidez, razones de solvencia y razones de rentabilidad) el cual refiere cada hipótesis específica en la tabla 1. Y para analizar la relación de los indicadores con la rentabilidad económica, se efectuará tres análisis de correlación por las tres variables presentadas en cada hipótesis específica: en razones de liquidez (Liquidez corriente, Prueba Ácida y Prueba Defensiva), en razones de solvencia (Deuda Patrimonio, Endeudamiento y Apalancamiento financiero) y en razones de rentabilidad (Margen Bruto, Margen Utilidad Neta y ROE).

Resultado del objetivo específico 1: Determinar si las razones de liquidez del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Prueba de normalidad

Planteamiento de hipótesis de normalidad:

Ho: La variable muestra una distribución normal.

Ha: La variable no muestra una distribución normal.

Nivel de significancia:

$\alpha = 5\% = .05$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 6

Prueba de normalidad de razones de liquidez y rentabilidad (ROA)

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	p
Razones de Liquidez			
Liquidez Corriente	.852	4	.233
Prueba Ácida	.886	4	.364
Prueba Defensiva	.851	4	.229
Rentabilidad (ROA)	.863	4	.272

Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 2, se presenta la prueba de normalidad de las razones de liquidez y rentabilidad (ROA) para determinar si en los análisis posteriores de correlación se utilizará un estadístico paramétrico (r de Pearson) o estadístico no paramétrico (rho de Spearman). En esta prueba, los p-valor obtenidos son mayores a .05 ($p > .05$), interpretándose que Liquidez Corriente ($p = .233$), Prueba Ácida ($p = .364$), Prueba Defensiva ($p = .229$) y ROA ($p = .272$) presentan distribuciones normales. Por lo anterior, se opta el estadístico paramétrico r de Pearson en las tres correlaciones.

Tabla 7

Liquidez Corriente

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Activo Corriente	25,492	37,647	12,146	33,918
Pasivo Corriente	13,783	50,056	7,386	53,959
Liquidez Corriente	1.85	0.75	1.64	0.63

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 5 podemos observar que las empresas Nessus Hoteles Perú S.A. y Expertia Travel S.A. no cuentan con la capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo, por tener un resultado menor a 1. Mientras que las empresas Perú Holding de Turismo S.A.A. e Inversiones en Turismo S.A. si cuentan con la capacidad de cubrir sus obligaciones al corto plazo, quiere decir que las empresas disponen de efectivo, ya que por cada sol de deuda las empresas cuentan con 1.85 y 1.64 soles respectivamente.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: La Liquidez Corriente del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: La Liquidez Corriente del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico paramétrico r de Pearson.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 8

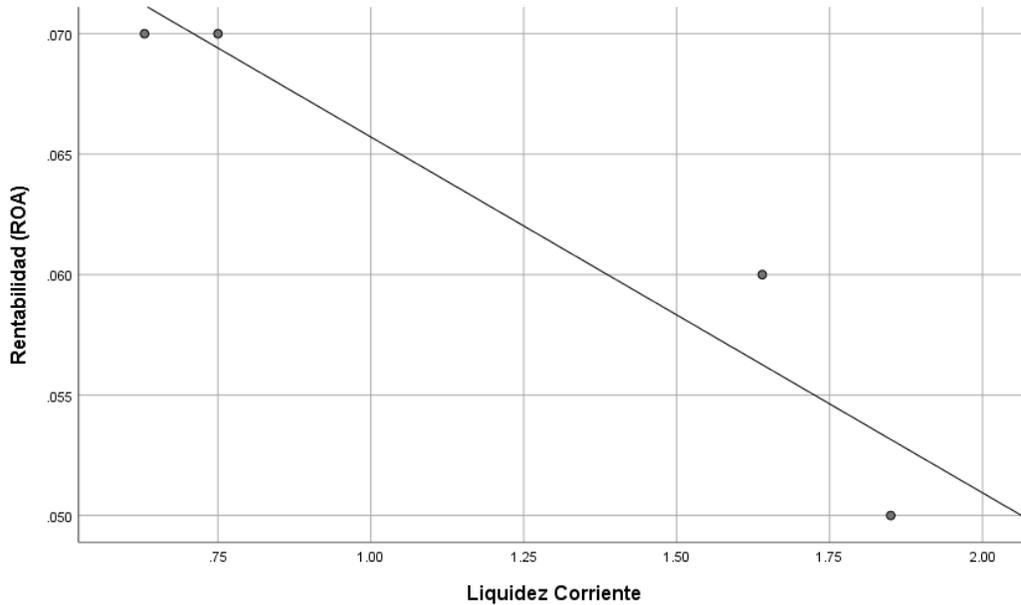
Relación entre Liquidez Corriente y Rentabilidad (ROA)

		Rentabilidad (ROA)
Liquidez Corriente	Correlación de Pearson	-.952*
	p	.048
	N	4

Nota: Resultado SPSS. La correlación es representativa en el nivel .05 (bilateral).

Figura 1

Diagrama de dispersión de Liquidez Corriente y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 8 y figura 1, se evalúa la relación entre Liquidez Corriente y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio ($N = 4$). Al ser el p-valor menor a .05 ($p = .048$), se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_a): La Liquidez Corriente del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. Observando el coeficiente de correlación ($r = -.952$), la tendencia de la relación de estas variables es negativa; es decir, a una mayor razón de liquidez corriente, menor es la rentabilidad económica. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Tabla 9

Prueba Ácida

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Activo Corriente - Inventarios	25,492	37,647	11,268	33,918
Pasivo Corriente	13,783	50,056	7,386	53,959
Prueba Ácida	1.85	0.75	1.53	0.63

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 6, nos muestra que las empresas Nessus Hoteles Perú S.A. y Expertia Travel S.A. no cuentan con la capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo solo con sus activos corrientes sin considerar los inventarios. Mientras que las empresas Perú Holding de Turismo S.A.A. e Inversiones en turismo S.A. si cuentan con la capacidad de cubrir sus obligaciones al corto plazo, quiere decir que las empresas disponen de efectivo, ya que por cada sol de deuda las empresas cuentan con 1.85 y 1.53 soles respectivamente.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: La Prueba Ácida del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: La Prueba Ácida del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico paramétrico r de Pearson.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 10

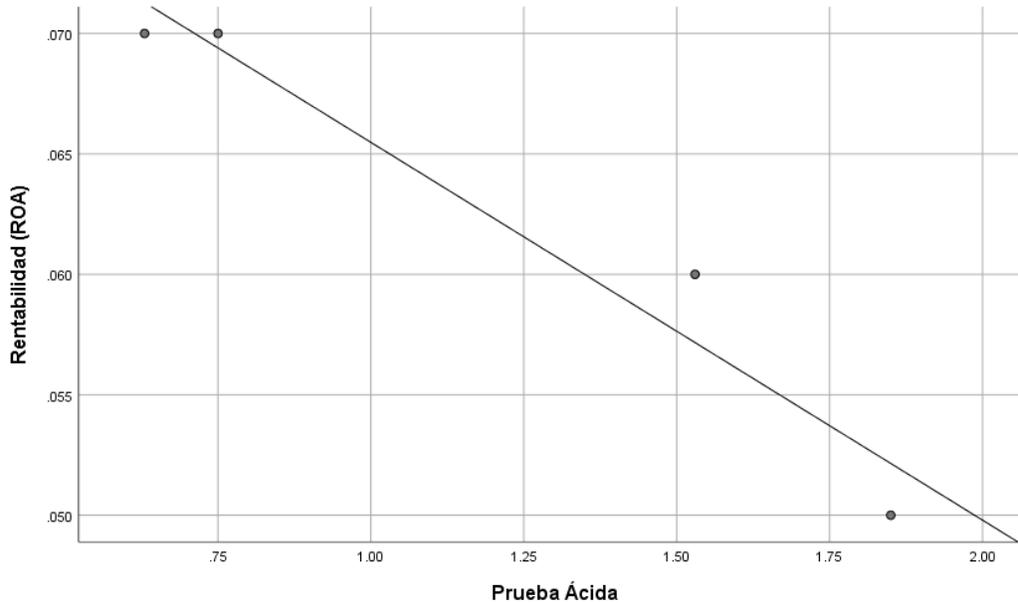
Relación entre Prueba Ácida y Rentabilidad (ROA)

		Rentabilidad (ROA)
Prueba Ácida	Correlación de Pearson	-.973*
	p	.027
	N	4

Nota: Resultados SPSS. La correlación es relevante en el nivel .05 (bilateral).

Figura 2

Diagrama de dispersión de Prueba Ácida y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 10 y figura 2, se evalúa la relación entre Prueba Ácida y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio (N = 4). Al ser el p-valor menor a .05 ($p = .027$), se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alterna (H_a): La Prueba Ácida del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. Visualizando el coeficiente de correlación ($r = -.973$), la tendencia de la relación de estas variables es negativa; es decir, a una mayor razón de prueba ácida, menor es la rentabilidad económica. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Tabla 11

Prueba Defensiva

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Efec. Y Equiv. De Efectivo	463	12,126	3,970	1,613
Pasivo Corriente	13,783	50,056	7,386	53,959
Prueba Defensiva	0.03	0.24	0.54	0.03

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 7, observamos que las cuatro empresas no tienen la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo teniendo en cuenta solo el Efectivo y Equivalente de Efectivo, ya que sus resultados son menores a 1. En el caso de Holding de Turismo S.A.A. y Expertia Travel S.A. tuvieron un resultado de 0.03, mientras que Nesssus Hoteles Perú S.A e Inversiones de Turismo S.A tuvieron un resultado de 0.24 y 0.54 respectivamente.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: La Prueba Defensiva del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: La Prueba Defensiva del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico paramétrico r de Pearson.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

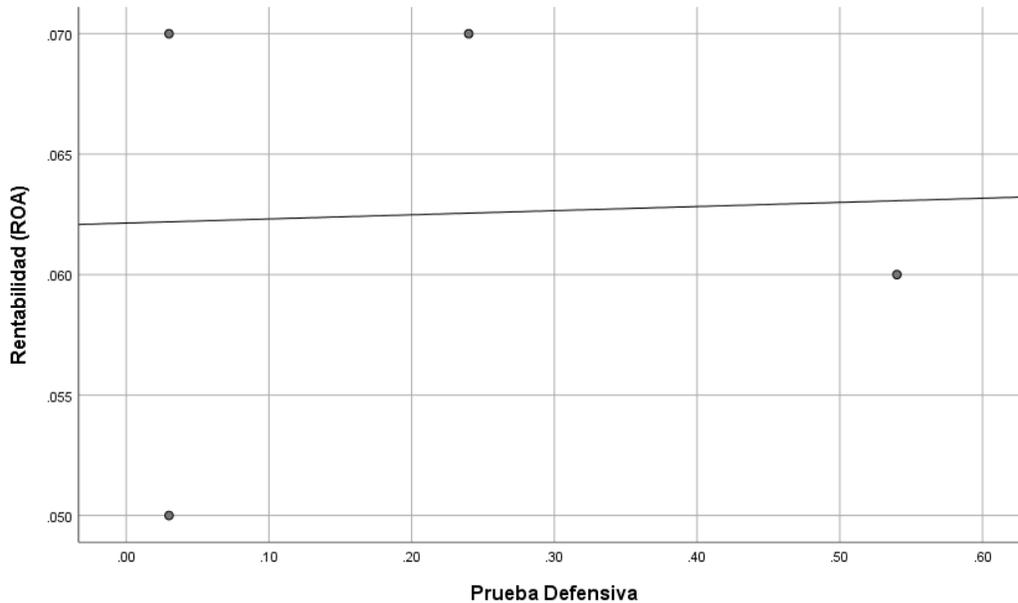
Tabla 12*Relación entre Prueba Defensiva y Rentabilidad (ROA)*

		Rentabilidad (ROA)
Prueba Defensiva	Correlación de Pearson	.043
	p	.957
	N	4

Nota: Resultados SPSS.

Figura 3

Diagrama de dispersión de Prueba Defensiva y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 12 y figura 3, se evalúa la relación entre Prueba Defensiva y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio ($N = 4$). Al ser el p-valor mayor a .05 ($p = .957$), se acepta la hipótesis nula (H_0): La Prueba Defensiva del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. Se corrobora este resultado con el coeficiente de correlación ($r = .043$) al ser nulo. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Resultado del objetivo específico 2: Determinar si las razones de solvencia del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Hipótesis específica 2:

Las razones de solvencia del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba de normalidad

Planteamiento de hipótesis de normalidad:

Ho: La variable muestra una distribución normal.

Ha: La variable no muestra una distribución normal.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 13

Prueba de normalidad de razones de solvencia y rentabilidad (ROA)

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	p
Razones de Solvencia			
Deuda Patrimonio	.971	4	.850
Endeudamiento	.714	4	.017
Apalancamiento financiero	.714	4	.017
Rentabilidad (ROA)	.863	4	.272

Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 13, se muestra la prueba de normalidad de las razones de solvencia y rentabilidad (ROA) para determinar si en los análisis posteriores de correlación se utilizará un estadístico paramétrico (r de Pearson) o estadístico no paramétrico (rho de Spearman). En esta prueba, los p-valor obtenidos de Deuda Patrimonio ($p = .850$) y ROA ($p = .272$) son mayores a $.05$ ($p > .05$), por lo que presentan distribuciones normales; mientras que no se encontraron distribuciones normales en Endeudamiento ($p = .017$) y Apalancamiento financiero ($p = .017$). Por lo anterior, se opta el estadístico paramétrico (r de Pearson) en la correlación con Deuda Patrimonio y el estadístico no paramétrico (rho de Spearman) en las otras variables.

Tabla 14

Razón Deuda Patrimonio

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Pasivo Total	13,783	383,430	17,776	61,613
Activo Total	78,156	426,645	49,250	115,099
Razón Deuda Patrimonio	0.18	0.90	0.36	0.54

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 8, nos muestra que las deudas a corto plazo de la empresa Nessus Hoteles Perú S.A. representan el 90% del total activos ya que la empresa opto por adquirir nuevos financiamientos, para la empresa Expertia Travel S.A. sus deudas representan el 54% del total activos, en el caso de la empresa Inversiones Turismo S.A. sus deudas representan el 36% del total activos y por último, para Perú Holding de Turismo S.A.A. sus deudas a corto plazo representan el 18% del total activos, esta última empresa tiene el menor resultado del análisis.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: La Deuda Patrimonio del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: La Deuda Patrimonio del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico paramétrico r de Pearson.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

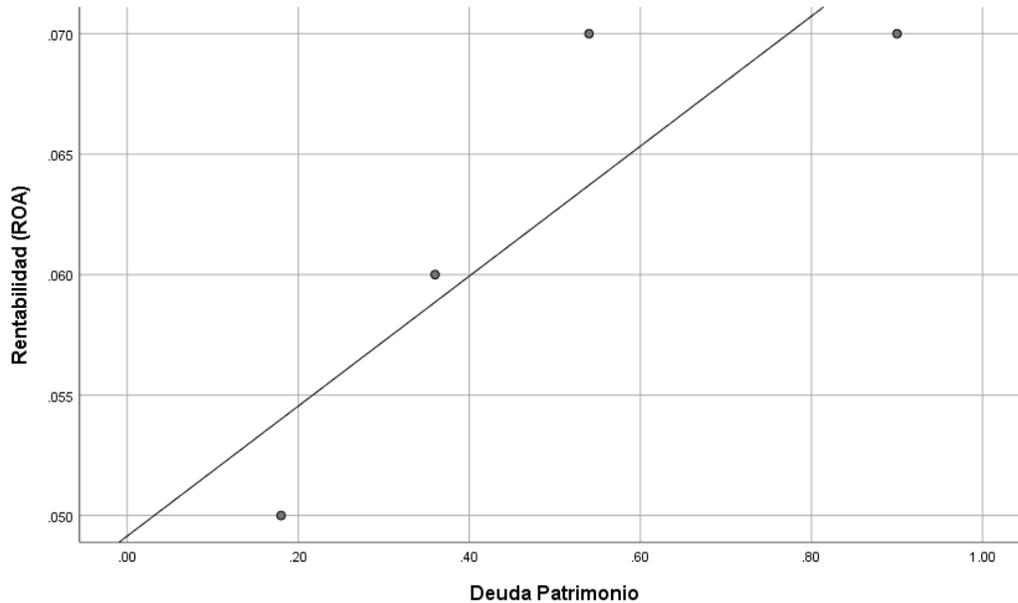
Tabla 15*Relación entre Deuda Patrimonio y Rentabilidad (ROA)*

		Rentabilidad (ROA)
Deuda Patrimonio	Correlación de Pearson	.866
	p	.134
	N	4

Nota: Resultados SPSS.

Figura 4

Diagrama de dispersión de Deuda Patrimonio y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 15 y figura 4, se evalúa la relación entre Deuda Patrimonio y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio ($N = 4$). Al ser el p-valor mayor a .05 ($p = .134$), se acepta la hipótesis nula (H_0): La Deuda Patrimonio del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. No obstante, visualizando el coeficiente de correlación ($r = .866$), hay una cierta tendencia positiva en la relación de las variables. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Tabla 16

Razón de Endeudamiento

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Pasivo Total	13,783	383,430	17,776	61,613
Patrimonio Neto	64,373	43,215	31,474	53,486
Razón de Endeudamiento	0.21	8.87	0.56	1.15

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 9 podemos ver que la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A. tiene comprometido en 8.87 el total de su patrimonio por cada sol de deuda, empresa con un mayor resultado. En el caso de la empresa Expertia Travel S.A., su patrimonio se compromete en 1.15 por cada sol de deuda, la empresa Inversiones en Turismo S.A. tiene un resultado de 0.56 y, por último, la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A. tiene el menor resultado, teniendo comprometido el 0.21 del total patrimonio por cada sol de deuda.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: El Endeudamiento del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: El Endeudamiento del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico no paramétrico rho de Spearman.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

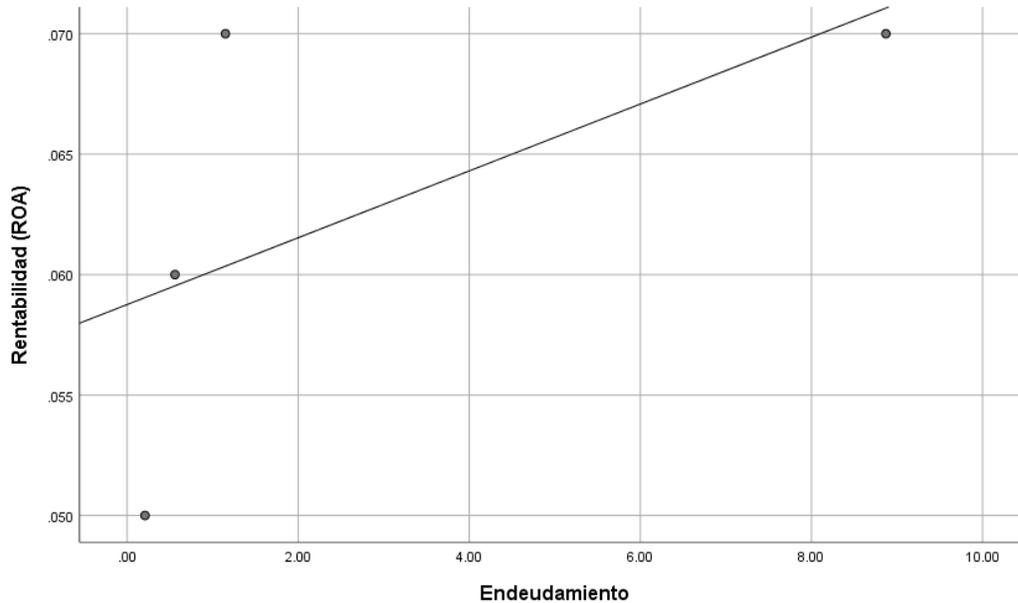
Tabla 17*Relación entre Endeudamiento y Rentabilidad (ROA)*

		Rentabilidad (ROA)
	Endeudamiento	Coefficiente de correlación
		.949
Rho de Spearman		p
		.051
		N
		4

Nota: Resultados SPSS.

Figura 5

Diagrama de dispersión de Endeudamiento y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 17 y figura 5, se evalúa la relación entre Endeudamiento y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio ($N = 4$). Al ser el p-valor mayor a .05 ($p = .051$), se acepta la hipótesis nula (H_0): El Endeudamiento del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. Sin embargo, observando el coeficiente de correlación ($r = .949$), hay una cierta tendencia positiva en la relación de variables. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Tabla 18

Apalancamiento Financiero

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Activo Total	78,156	426,645	49,250	115,099
Patrimonio Neto	64,373	43,215	31,474	53,486
Apalancamiento Financiero	1.21	9.87	1.56	2.15

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 10, nos muestra que las cuatro empresas se encuentran en un nivel óptimo de apalancamiento financiero, lo que nos dice que es rentable para ellas optar por la financiación ajena lo cual le daría una mayor rentabilidad. La empresa Nessus Hoteles Perú S.A. obtuvo un mayor resultado con 9.87, seguido por la empresa Expertia Travel S.A. con 2.15, Inversiones en Turismo S.A. con 1.56 y por último la empresa Peru Holding de Turismo S.A.A. con 1.21.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: El Apalancamiento financiero del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: El Apalancamiento financiero del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico no paramétrico rho de Spearman.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta H_0 .

Si p-valor es menor a .05, se rechaza H_0 (se acepta la H_a).

Tabla 19

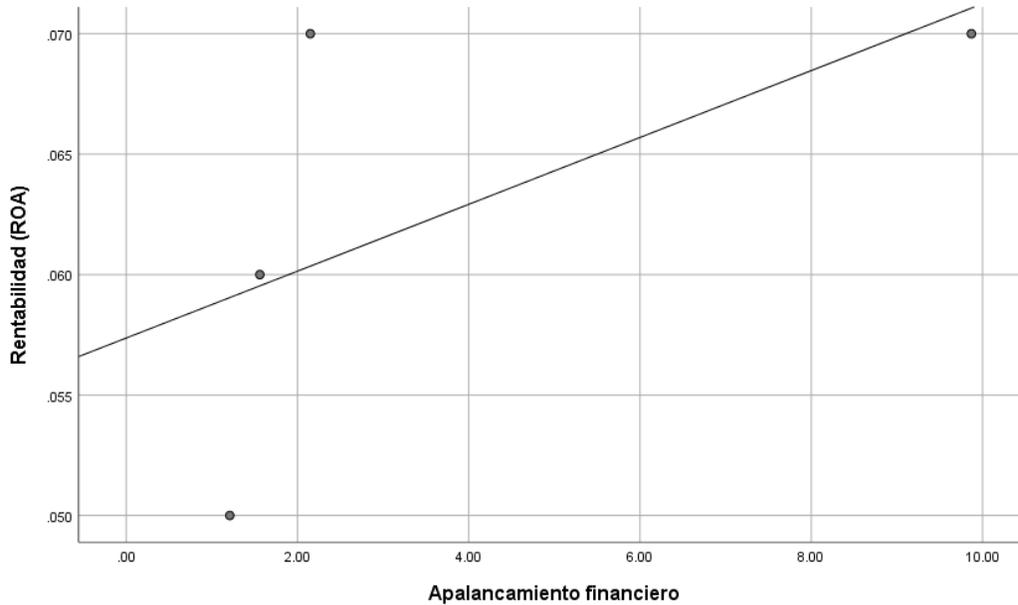
Relación entre Apalancamiento financiero y Rentabilidad (ROA)

			Rentabilidad (ROA)
Rho de	Apalancamiento financiero	Coefficiente de correlación	.949
Spearman		p	.051
		N	4

Nota: Resultados SPSS.

Figura 6

Diagrama de dispersión de Apalancamiento financiero y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 19 y figura 6, se evalúa la relación entre Apalancamiento financiero y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio (N = 4). Al ser el p-valor mayor a .05 ($p = .051$), se acepta la hipótesis nula (H_0): El Apalancamiento financiero del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. No obstante, visualizando el coeficiente de correlación ($r = .949$), hay una cierta tendencia positiva en la relación de variables. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Resultado del objetivo específico 3: Determinar si las razones de rentabilidad del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Prueba de normalidad

Planteamiento de hipótesis de normalidad:

Ho: La variable muestra una distribución normal.

Ha: La variable no muestra una distribución normal.

Nivel de significancia:

$\alpha = 5\% = .05$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 20

Prueba de normalidad de razones de rentabilidad y rentabilidad (ROA)

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	p
Razones de Rentabilidad			
Margen Bruto	.974	4	.866
Margen Utilidad Neta	.797	4	.097
ROE	.749	4	.038
Rentabilidad (ROA)	.863	4	.272

Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 20, se muestra la prueba de normalidad de las razones de rentabilidad y rentabilidad (ROA) para determinar si en los análisis posteriores de correlación se utilizará un estadístico paramétrico (r de Pearson) o estadístico no paramétrico (rho de Spearman). En esta prueba, los p-valor obtenidos de Margen Bruto ($p = .866$), Margen Utilidad Neta ($p = .097$) y ROA ($p = .272$) son mayores a $.05$ ($p > .05$), por lo que presentan distribuciones normales; mientras que no se encontró una distribución normal en ROE ($p = .038$). Por lo anterior, se opta el estadístico paramétrico (r de Pearson) en las correlaciones con las variables Margen Bruto y Margen Utilidad Neta, y el estadístico no paramétrico (rho de Spearman) en ROE.

Tabla 21

Margen Bruto

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Utilidad Bruta	4,589	45,644	21,385	19,352
Ventas Netas	4,589	157,561	27,503	29,289
Margen Bruto	1.00	0.29	0.78	0.66

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 11, podemos observar que la empresa con un mayor porcentaje de margen es Perú Holding de Turismo S.A.A. con un 100% lo que indica que la empresa se encuentra en un nivel óptimo de rentabilidad y que tiene un margen mayor para cubrir gastos operativos, seguido por la empresa Inversiones en Turismo S.A. con un 78%, la empresa Expertia Travel S.A. con un 66% y por último a la empresa Nessus Hoteles Perú S.A. con un resultado de 29%.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: El Margen Bruto del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: El Margen Bruto del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico paramétrico r de Pearson.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 22

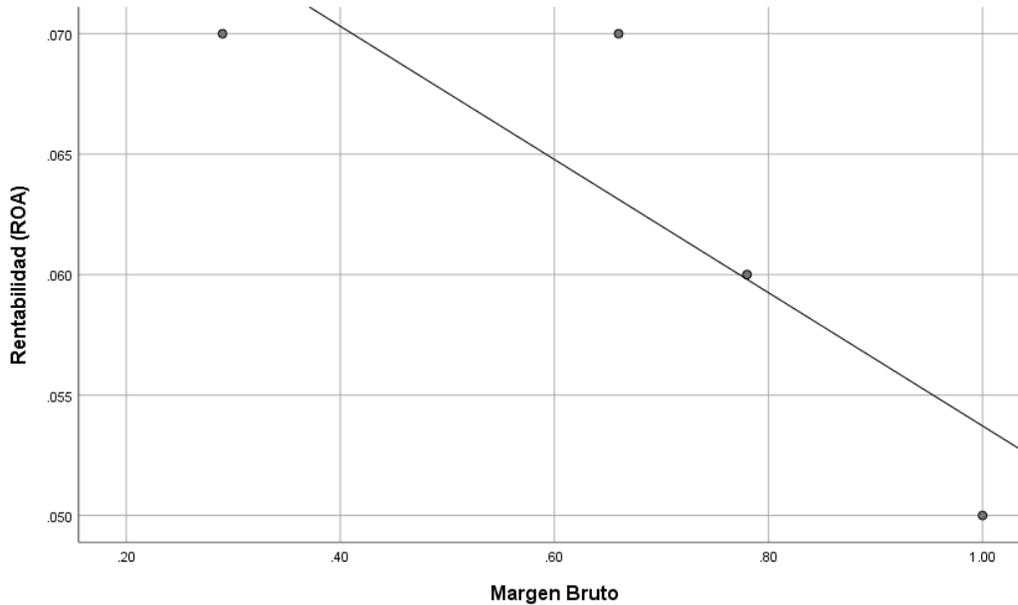
Relación entre Margen Bruto y Rentabilidad (ROA)

		Rentabilidad (ROA)
Margen Bruto	Correlación de Pearson	-.858
	p	.142
	N	4

Nota: Resultados SPSS.

Figura 7

Diagrama de dispersión de Margen Bruto y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 22 y figura 7, se evalúa la relación entre Margen Bruto y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio ($N = 4$). Al ser el p-valor mayor a .05 ($p = .142$), se acepta la hipótesis nula (H_0): El Margen Bruto del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. Sin embargo, observando el coeficiente de correlación ($r = -.858$), hay una cierta tendencia negativa en la relación de variables. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Tabla 23

Margen Utilidad Neta

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Utilidad Neta	-3,937	-27,786	2,906	8,021
Ventas Netas	4,589	157,561	27,503	29,289
Margen Utilidad Neta	-0.86	-0.18	0.11	0.27

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 12, podemos observar los ingresos y ventas netas de una empresa la cual medimos con el ratio de financiero Margen de Utilidad Neta, la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A. en el año 2022 fue de 0.86, Nessus Hoteles Perú S.A. fue de 0.18, Inversiones en Turismo S.A. fue de 0.11, Expertia Travel S.A. fue de 0.27, quiere decir que esta ratio está relacionada con la rentabilidad obtenida por cada sol invertido en las ventas durante el 2022.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: El Margen Utilidad Neta del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: El Margen Utilidad Neta del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico paramétrico r de Pearson.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 24

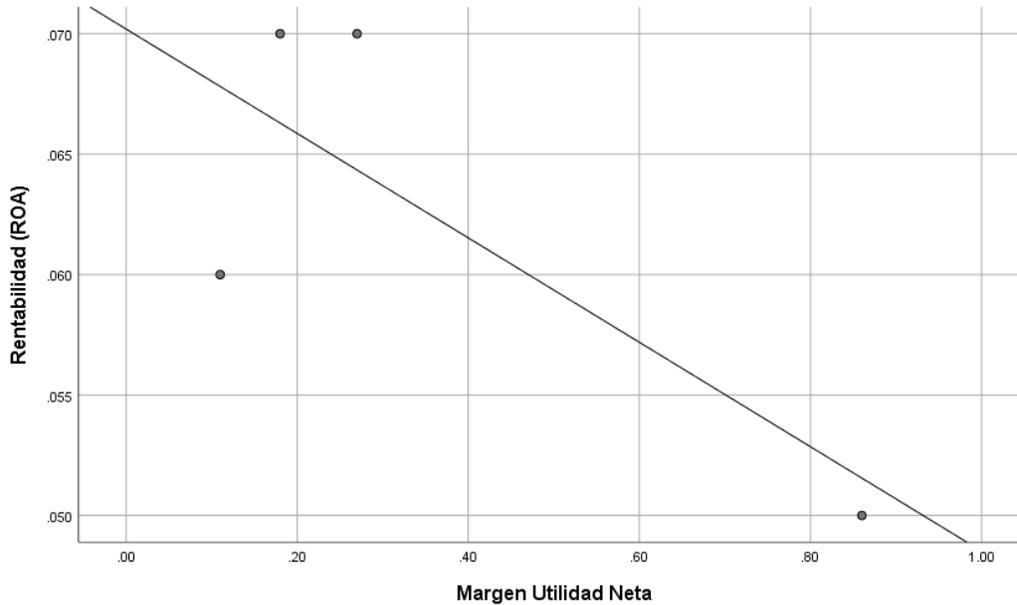
Relación entre Margen Utilidad Neta y Rentabilidad (ROA)

		Rentabilidad (ROA)
Margen Utilidad Neta	Correlación de Pearson	-.777
	P	.223
	N	4

Nota: Resultados SPSS.

Figura 8

Diagrama de dispersión de Margen Utilidad Neta y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 24 y figura 8, se evalúa la relación entre Margen Utilidad Neta y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio ($N = 4$). Al ser el p-valor mayor a .05 ($p = .223$), se acepta la hipótesis nula (H_0): El Margen Utilidad Neta del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

Tabla 25

ROE

Ratios	Perú Holding de Turismo S.A.A.	Nessus Hoteles Perú S.A.	Inversiones en Turismo S.A.	Expertia Travel S.A.
Utilidad Neta	-3,937	-27,786	2,906	8,021
Patrimonio Neto	64,373	43,215	31,474	53,486
ROE	-0.06	-0.64	0.09	0.15

Nota: Elaboración propia con información financiera obtenida de SMV del año 2022.

Según la tabla 14, podemos observar el rendimiento sobre el patrimonio (ROE), la empresa Perú Holding de Turismo S.A.A. en el año 2022 fue de 0.06, Nessus Hoteles Perú S.A. fue de 0.64, Inversiones en Turismo S.A. fue de 0.09, Expertia Travel S.A. fue de 0.15, quiere decir que el ratio está relacionada con la rentabilidad reciben los inversionistas en la empresa durante el 2022.

En relación al análisis estadístico, tenemos los siguientes resultados:

Planteamiento de hipótesis:

Ho: El ROE del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Ha: El ROE del planeamiento financiero tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Prueba estadística:

Estadístico no paramétrico rho de Spearman.

Nivel de significancia:

$$\alpha = 5\% = .05$$

Regla de decisión:

Si p-valor es mayor a .05, se acepta Ho.

Si p-valor es menor a .05, se rechaza Ho (se acepta la Ha).

Tabla 26

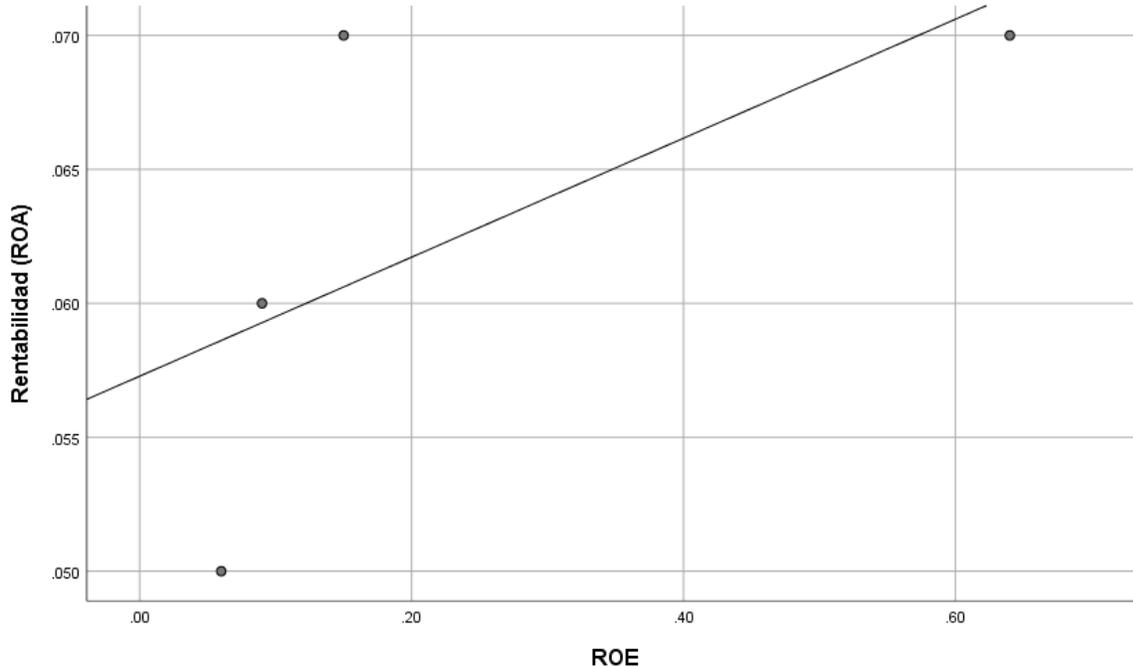
Relación entre ROE y Rentabilidad (ROA)

		Rentabilidad (ROA)
	ROE	Coefficiente de correlación
		.949
Rho de Spearman		p
		.051
		N
		4

Nota: Resultados SPSS. La correlación es representativa en el nivel .05 (bilateral).

Figura 9

Diagrama de dispersión de ROE y Rentabilidad (ROA)



Nota: Resultados SPSS.

En la tabla 27 y figura 9, se evalúa la relación entre ROE y Rentabilidad (ROA) con la información obtenida por la muestra de estudio ($N = 4$). Al ser el p-valor mayor a .05 ($p = .051$), se acepta la hipótesis nula (H_0): El ROE del planeamiento financiero no tiene relación significativa con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022. Sin embargo, observando el coeficiente de correlación ($r = .949$), hay una cierta tendencia positiva en la relación de variables. Se tendría que revisar si estos resultados son acordes con la teoría; caso contrario, buscar que otros factores estarían interviniendo.

CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

Como resultado obtenido del análisis realizado en el presente trabajo de investigación, aceptamos nuestra hipótesis general demostrando que si existe relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022.

Los resultados del presente trabajo de investigación se relacionan con los resultados obtenidos de investigaciones anteriores y se mencionan como antecedentes. Así como lo asegura el (BIRF, 2020), un problema sanitario o económico puede contraer la economía a nivel mundial, provocando que la oferta y la demanda se neutralice provocando efectos considerables en la rentabilidad de las empresas que realizan la actividad de turismo, viéndose obligados a buscar financiamientos externos o apoyos de sus gobiernos para cumplir sus obligaciones y demostrando la importancia de un planeamiento financiero adecuado. Además (MINCETUR, 2022), afirmó que el sector turismo representa el 3.9% del PBI nacional y es uno de los sectores más afectados en su sector.

Con respecto a las discusiones, en relación al planeamiento financiero en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022, los resultados encontrados guardan relación con la investigación realizada por Vaca y Orellana (2019), quienes afirman que analizar los riesgos financieros, así como la planificación financiera es de gran importancia ya que la economía es muy cambiante a nivel internacional.

Además, en relación a la rentabilidad en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022, los resultados encontrados guardan relación con la investigación realizada por Barrendey y Alarcón (2023), han demostrado que en la actualidad las

empresas que mayor invierten en tecnología para continuar con sus operaciones económicos, logran mayor rentabilidad. Así mismo, Caiza et al. (2020) concluyeron que las decisiones de inversión en activos fijos y tecnología, además de una eficiente gestión de ventas, recuperación de cartera, inventarios y proveedores, ayudan considerablemente en la rentabilidad de la empresa. Por otro lado, para García Mata (2021) demuestran que la educación financiera en la población influye en la rentabilidad de las empresas por el poco conocimiento y desconfianza de uso de las plataformas digitales. Por tal motivo, (INEI, 2020) valido que las empresas en el Perú mostraron una reducción considerable de la demanda obligándoles a acogerse a los beneficios económicos brindados por el Estado Peruano.

Respecto a las limitaciones en el presente trabajo de investigación se logró descargar los EEFF publicados en la SMV de las empresas que realizan la actividad de turismo, más no logramos tener información de su planificación financiera a futuro. Además, existió la dificultad de obtener definiciones actualizadas referentes a la variable de planeamiento financiero.

La presente investigación tiene implicancia práctica para determinar la consideración que deben tener las empresas en implementar un planeamiento financiero adecuado y de acuerdo a su mercado para mejorar su rentabilidad. Por lo cual, para finalizar con el presente trabajo de investigación se concluye con cada objetivo propuesto analizando la información recolectada.

La presente investigación tiene como objetivo determinar si el planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas que realizan la actividad de turismo que cotizan en la BVL en el año 2022, para conocer el resultado es necesario desarrollar los objetivos específicos conformado por las razones de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Con respecto al primer objetivo específico para determinar si las razones de liquidez del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica, llegamos a la conclusión que aplicando los 3 indicadores de las razones de liquidez a los datos financieros de las empresas seleccionadas, obtenemos una relación negativa con la variable rentabilidad económica al obtener como resultado en el indicador razón de liquidez corriente un coeficiente de correlación de Pearson negativa de -0.952 , en relación a la razón de prueba ácida se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson negativa de -0.973 y en relación a la razón de prueba defensiva se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson positiva de 0.043 .

Por otro lado, el objetivo específico de determinar si las razones de solvencia del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica, llegamos a la conclusión que aplicando los 3 indicadores de las razones de solvencia a los datos financieros de las empresas seleccionadas, obtenemos una relación positiva con la variable rentabilidad económica al obtener como resultado en la razón deuda – patrimonio se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson positiva de 0.866 , en relación a la razón de endeudamiento se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson positiva de 0.949 y en relación a la razón de apalancamiento financiero se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson positiva de 0.949 .

Finalmente, el objetivo específico para determinar si las razones de rentabilidad del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica, concluimos que al aplicar los 3 indicadores de las razones de rentabilidad tienen una relación negativa con la variable rentabilidad económica ya que obtenemos un resultado de coeficiente variante, en relación a la razón margen bruto se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson negativo de

-0.858, en relación a la razón de margen utilidad neta se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson negativa de -0.777 y en relación a la razón ROE se obtiene un resultado de coeficiente de correlación de Pearson positiva de 0.949 .

Referencias

- Angulo Guiza, U. G. (2018). Contabilidad Financiera, 2da Edición. En U. G. Angulo Guiza, *Contabilidad Financiera*. Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Arévalo Lizarazo, G. A., Zambrano Vargas, S. M., & Vásquez García, A. W. (2022). Teoría del Pecking Order para el análisis de la estructura de capita: aplicación en tres sectores de la economía colombiana. *Revista Finanzas y Política Económica*.
- Atienza Montero, P., & Rodríguez Pacheco, Á. (2018). Empresas capitalistas versus cooperativas: Análisis comparado de resultados económicos y financieros para España en 2008-2015. *CIRIEC - España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*.
- Barrendey Chavira, J. A., & Alarcón Osuna, M. A. (2023). Rentabilidad y Progreso Tecnológico en el Sector Manufacturero Mexicano: Análisis de Datos en Panel, 2004-2019. *Análisis Económico*.
- Bermeo, C. (2016). “ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA FERRETERÍA “FERRO METAL EL INGENIERO DE LA CIUDAD DEL PUYO””. Ambato-Ecuador: Universidad Técnica De Ambato.
- BIRF. (2020). *Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>

- Caiza Pastuña, E., Valencia Nuñez, E. R., & Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Universidad & Empresa*, Bogotá - Colombia.
- Chong León, E., Chávez Passano, M., Quevedo Alejos, M. I., & Bravo Tantaleán, M. (2019). Contabilidad Financiera Intermedia. En E. Chong León, M. Chávez Passano, M. I. Quevedo Alejos, & M. Bravo Tantaleán, *Contabilidad Financiera Intermedia*. Lima, Perú: Universidad del Pacífico.
- Comex Perú . (2022). *Reporte Trimestral de Desempeño Turístico en el Perú*. Lima: Comex Perú.
- Delgado-Vélez, L. D. (2021). Desarrollo de un modelo de planeación financiera para una compañía de alimentos utilizando simulación Monte Carlo. *Entramado Vol.17*.
- Espinosa Espínola, M. T., & Maceda Méndez, A. (2022). Inclusión financiera en México y Covid-19: cambios. *Entreciencias: Diálogos en la Sociedad del Conocimiento*. doi:<https://doi.org/10.22201/enesl.20078064e.2022.24.82913>
- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión. 3a ed.* Bogotá - Colombia: Ecoe Ediciones Limitada.
- García Mata, O. (2021). Una aproximación regional al alfabetismo financiero en México. *Economía, sociedad y territorio*. doi:<https://doi.org/10.22136/est20211641>

- García-Moreno, E., Mapén-Franco, F., & Bertolini-Días, G. (2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico. *Revista Ciencia Unem*, pp. 128-139.
- Gutiérrez Gordillo, J. (2021). *Gestión Financiera*. Editorial Editex.
- Hernández-Sampieri, D., & Mendoza Torres, C. P. (2018). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN: LAS RUTAS CUANTITATIVA, CUALITATIVA Y MIXTA*. MÉXICO: MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C. V.
- INEI. (2020). *Instituto Nacional de Estadística e Informática*. Obtenido de www.inei.gov.pe: <https://m.inei.gov.pe/prensa/noticias/en-lima-metropolitana-el-755-de-las-empresas-se-encuentran-operativas-12390/>
- Isuiza Sanchez, C. K. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, periodo 2014*. Iquitos-Perú: UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL PERÚ.
- López Boudet, R., González Breto, C., & Campos Hernández, O. (2020). Metodología para el plan de marketing internacional en la exportación de la empresa CubaRon, S.A. *Universidad Tecnológica de La Habana José Antonio Echeverría*, 19.
- Mendoza Bazantes, C., Estrada Miño Colcha, E., & Tanqueño Colcha, O. (2021). PLAN DE NEGOCIOS PARA LA COOPERATIVA INDUSTRIAL DE CALZADO PARA FORTALECER SU IMAGEN CORPORATIVA. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*.

- Merlo, M., Scarfó, E., Vélez-Pareja, I., Sandoval-Llanos, J., Castilla-Ávila, P., & Ortiz, D. (2023). Análisis Financiero Integral. En M. Merlo, E. Scarfó, I. Vélez-Pareja, J. Sandoval-Llanos, P. Castilla-Ávila, & D. Ortiz, *Análisis Financiero Integral*. Bogotá: Alpha Editorial.
- MINCETUR. (2022). <https://www.gob.pe/institucion/mincetur>. Obtenido de <https://www.gob.pe/institucion/mincetur/noticias/640438-ejecutivo-reduce-igv-al-8-para-impulsar-reactivacion-de-hoteles-restaurantes-y-alojamientos-turisticos>
- Müller Heiberg, L. (2020). *Análisis definitivo de la información financiera de la empresa*. España: Punto Rojo Libros S.L.
- Ore Quiroz, H., Aldana Juarez, W., Salazar Sandoval, C., & Pantoja-Tirado, L. (2021). Benchmarking como herramienta gerencial en las empresas: Revisión bibliográfica. *Revista de investigación científica y tecnológica Llamkasun*.
- Ortega Verdugo, F. J. (2020). *Resultado, rentabilidad y caja*. Madrid: Esic Editorial.
- Pacheco Coello, C. E., & Pérez Brito, G. J. (2018). El proyecto de inversión como estrategia gerencial. *Instituto Mexicano de Contadores Públicos*, 12.
- Pardo-Cueva, M., Armas, R., & Higuerey, Á. (2018). El capital intelectual y su influencia en la rentabilidad de las empresas de comunicación ecuatorianas. *Revista Ibérica De Sistemas e Tecnologías De Informação*. Obtenido de <https://www.proquest.com/scholarly-journals/el-capital-intelectual-y-su-influencia-en-la/docview/2194005606/se-2>

Puerta , G. F., Vergara , A. J., & Huertas, C. N. (05 de 04 de 2018). ANÁLISIS FINANCIERO:

ANÁLISIS FINANCIERO:. *Criterio Libre*, 85-104.

Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta , J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis fi nanciero:

enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 99. Obtenido de

<https://www.proquest.com/docview/2125263709/F844C728D63F4A7BPQ/8?accountid=36937>

Puerta, G. F., Vergara , A. J., & Huertas, C. N. (2018). Análisis Financiero: Enfoques En Su

Evolución. *Criterio Libre*, 85-104.

Ramírez Osorio, J., Hoyos Walteros, H., & Redondo Ramírez, M. (2019). *Mercado de Capitales*

e Introducción al mercado de divisas. Bogotá - Colombia: Ediciones de la U.

Rico Belda, P. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de

automóviles en España. *REVISTA DE METODOS CUANTITATIVOS PARA LA ECONOMIA Y LA EMPRESA*, 111. Obtenido de

<https://www.proquest.com/docview/1908414211/F844C728D63F4A7BPQ/7?accountid=36937>

Rico, B. P. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de

automóviles en España. *REVISTA DE METODOS CUANTITATIVOS PARA LA ECONOMIA Y LA EMPRESA*, 95-111.

Rivera-Godoy, J. A. (2021). Gestión financiera de la pyme manufacturera de productos lácteos

en Colombia (2014- 2019). *Revista Estrategia Organizacional*.

doi:<https://doi.org/10.22490/25392786.4960>

- Rodríguez Aranday, F. (2018). Formulación y evaluación de proyectos de inversión Una Propuesta Metodológica. *Instituto Mexicano de Contadores Públicos, S.A.*, 16.
- Sánchez Estella, Ó. (2023). *Gestión económico-financiera basica de las actividad de ventas e intermediacion comercial*. Ediciones Parainfo S.A.
- SMV. (2022). *SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES*. Obtenido de https://www.smv.gov.pe/SIMV/Frm_EntidadCalificada?data=40DF5A6A6A29681CA762FA90424E659991F0F33365
- SMV. (2023). *Superintendencia de Mercados de Valores de Lima*. Obtenido de https://www.smv.gov.pe/SIMV/Frm_InformacionFinanciera?data=A70181B60967D74090DCD93C4920AA1D769614EC12
- Torres Risco, L. (2020). *Análisis Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Lance Grafico S.A.C. Distrito Lince en el año 2019*. Lima-Perú: UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS.
- Trujillo Navarrete, J., & Martínez Herrera, Ó. (2023). Finanzas Empresariales: Análisis y gestión. En J. Trujillo Navarrete, & Ó. J. Martínez Herrera, *Finanzas Empresariales: Análisis y gestión*. Colombia: Alfaomega Colombiana S.A.
- Vaca Sigüeza, A. J., & Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*. doi:<https://doi.org/10.25097/rep.n32.2020.05>

Valle Nuñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad Vol.12 Nro.3*.

Vásquez Vélez, S., & Zuleta Montoya, F. A. (2019). Análisis Financiero de empresas de uniformes en el Valle de Aburrá - Colombia entre los años 2012 - 2017. *3C Empresa. Investigación y pensamiento crítico*.

Anexos

ANEXOS 1: Evaluación de expertos.

GUÍA DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Apellidos y Nombres del experto: Donayre Urquiza, Frank Magno

Título y Grado: Doctor en Contabilidad

Ph D () Doctor (x) Magister () Licenciado ()

Entidad donde labora: Docente UPN

Fecha: 17/05/2023

Apellidos y Nombre de los investigadores: LEGUA HUAMANI DIANA KARINA / RAMOS RAMIREZ YONAL

Instrumento a evaluar: ANÁLISIS DOCUMENTAL

Título de la investigación: "EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE LIMA EN EL AÑO 2022"

Mediante la tabla de evaluación de expertos, usted tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "X" en las columnas del SI o NO. Así mismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicar sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de

Nº PREGUNTAS	Pertinencia		Relevancia		Claridad		OBSERVACIONES
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1 ¿El título de la investigación tiene relación con el instrumento de recolección de datos?	x		x		x		Es conforme
2 ¿Las variables de estudio se relacionan con el instrumentos de recolección de datos?	x		x		x		Es conforme
3 ¿El instrumento de recolección de datos, responde a los objetivos del estudio?	x		x		x		Es conforme
4 ¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición, se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	x		x		x		Es conforme
5 ¿La redacción de las preguntas tiene coherencia?	x		x		x		Es conforme
6 ¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo para que contesten y de esta manera obtener los datos requeridos?	x		x		x		Es conforme
7 ¿El instrumento de recolección contribuya al análisis y procesamiento de datos?	x		x		x		Es conforme
8 ¿El instrumento de medición, será accesible a la población sujeto de estudio?	x		x		x		Es conforme
TOTAL	8		8		8		

Sugerencias:



Firma

DNI: 42735982

GUIA DE EVALUACION DE EXPERTOS

Apellidos y Nombres del experto: María Victoria Berrocal Cunto

Título y Grado: Doctor en Contabilidad

Ph D () Doctor (x) Magister () Licenciado ()

Entidad donde labora: Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Perú -FENACREP

Fecha: 17/05/2023

Apellidos y Nombre de los investigadores: LEGUA HUAMANI DIANA KARINA / RAMOS RAMIREZ YONAL

Instrumento a evaluar: ANÁLISIS DOCUMENTAL

Título de la investigación: "EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE LIMA EN EL AÑO 2022"

Mediante la tabla de evaluación de expertos, usted tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "X" en las columnas del SI o NO. Así mismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicar sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de

Nº	PREGUNTAS	Pertinencia		Relevancia		Claridad		OBSERVACIONES
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	¿El título de la investigación tiene relación con el instrumento de recolección de datos?	x		x		x		Es conforme
2	¿Las variables de estudio se relacionan con el instrumentos de recolección de datos?	x		x		x		Es conforme
3	¿El instrumento de recolección de datos, responde a los objetivos del estudio?	x		x		x		Es conforme
4	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición, se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	x		x		x		Es conforme
5	¿La redacción de las preguntas tiene coherencia?	x		x		x		Es conforme
6	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo para que contesten y de esta manera obtener los datos requeridos?	x		x		x		Es conforme
7	¿El instrumento de recolección contribuirá al análisis y procesamiento de datos?	x		x		x		Es conforme
8	¿El instrumento de medición, será accesible a la población sujeto de estudio?	x		x		x		Es conforme
TOTAL		8		8		8		

Sugerencias:



Firma

DNI: 43853837

GUÍA DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Apellidos y Nombres del experto: Jose Luis Giráldez Condori

Título y Grado: Doctor en Contabilidad

Ph D () Doctor (x) Magister () Licenciado ()

Entidad donde labora: Giráldez & Asociados Contadores Públicos Sociedad Civil

Fecha: 17/05/2023

Apellidos y Nombre de los investigadores: LEGUA HUAMANI DIANA KARINA / RAMOS RAMIREZ YONAL

Instrumento a evaluar: ANÁLISIS DOCUMENTAL

Título de la investigación: "EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE LIMA EN EL AÑO 2022"

Mediante la tabla de evaluación de expertos, usted tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con una "X" en las columnas del SI o NO. Así mismo, le exhortamos en la corrección de los ítems, indicar sus observaciones y/o sugerencias, con la finalidad de mejorar la coherencia de

Nº	PREGUNTAS	Pertinencia		Relevancia		Claridad		OBSERVACIONES
		SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1	¿El título de la investigación tiene relación con el instrumento de recolección de datos?	x		x		x		Es conforme
2	¿Las variables de estudio se relacionan con el instrumentos de recolección de datos?	x		x		x		Es conforme
3	¿El instrumento de recolección de datos, responde a los objetivos del estudio?	x		x		x		Es conforme
4	¿Cada una de las preguntas del instrumento de medición, se relaciona con cada uno de los elementos de los indicadores?	x		x		x		Es conforme
5	¿La redacción de las preguntas tiene coherencia?	x		x		x		Es conforme
6	¿El instrumento de medición es claro, preciso y sencillo para que contesten y de esta manera obtener los datos requeridos?	x		x		x		Es conforme
7	¿El instrumento de recolección contribuirá al análisis y procesamiento de datos?	x		x		x		Es conforme
8	¿El instrumento de medición, será accesible a la población sujeto de estudio?	x		x		x		Es conforme
TOTAL		8		8		8		

Sugerencias:



Firma

DNI: 43508177

ANEXOS 2: Matriz de consistencia.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

**“EL PLANEAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR TURISMO
QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE LIMA EN EL AÑO 2022”**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<u>P. Principal:</u> ¿Existe relación entre el planeamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022?	<u>Objetivo Principal:</u> Determinar si el planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.	<u>Hipótesis Principal:</u> El planeamiento financiero tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.	<u>Variable Independiente:</u> El tipo de investigación se considera de tipo Planeamiento Financiero	El tipo de investigación se considera de tipo correlacional y de enfoque cuantitativo. La técnica aplicada es el análisis documental obtenido del portal de la Superintendencia de Mercado y Valores - SMV.
<u>P. Específico 1:</u> ¿Existe relación entre las razones de liquidez del análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022?	<u>Objetivo Específico 1:</u> Determinar si las razones de liquidez del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.	<u>Hipótesis Específica 1:</u> Las razones de liquidez del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.		

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<u>P. Específico 2:</u> ¿Existe relación entre las razones de solvencia del análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022?	<u>Objetivo Específico 2:</u> Determinar si las razones de solvencia del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.	<u>Hipótesis Específica 2:</u> Las razones de solvencia del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.	<u>Variable Dependiente:</u> Rentabilidad	El tipo de investigación se considera de tipo correlacional y de enfoque cuantitativo. La técnica aplicada es el análisis documental obtenido del portal de la Superintendencia de Mercado y Valores - SMV.
<u>P. Específico 3:</u> ¿Existe relación entre las razones de rentabilidad del análisis financiero y la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022?	<u>Objetivo Específico 3:</u> Determinar si las razones de rentabilidad del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.	<u>Hipótesis Específica 3:</u> Las razones de rentabilidad del planeamiento financiero tienen relación con la rentabilidad económica en las empresas del sector turismo que cotizan en la Bolsa de Lima en el año 2022.		

ANEXOS 3: Estados de situación financiera y resultados de las empresas seleccionadas.

PERÚ HOLDING DE TURISMO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
		2022	2021			2022	2021
		S/ 000	S/ 000			S/ 000	S/ 000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(5)	463	950	Cuentas por pagar comerciales		1,205	322
Cuentas por cobrar comerciales	(6)	88	61	Otras cuentas por pagar	(11)	5,241	5,379
Otras cuentas por cobrar	(7)	19,562	17,946	Cuentas por pagar a partes relacionadas	(8)	7,337	6,120
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(8)	5,186	6,175	Total pasivo corriente		13,783	11,821
Otros activos		193	194				
Total activo corriente		25,492	25,326				
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	(12)		
Inversiones financieras	(9)	52,511	54,405	Capital social		66,237	66,237
Unidades de transporte y enseres		64	82	Reserva legal		1,055	1,055
Propiedades de inversión	(10)	75	75	Reserva facultativa		299,735	299,735
Intangibles		14	435	Resultados acumulados		(302,654)	(298,525)
Total activo no corriente		52,664	54,997	Total patrimonio neto, atribuible a la matriz		64,373	68,502
Total activo		78,156	80,323	Total pasivo y patrimonio neto		78,156	80,323

PERÚ HOLDING DE TURISMO S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2022	2021
		S/ 000	S/ 000
Ingresos por ventas y servicios	(13)	4,589	4,041
Otros ingresos (gastos):			
Gastos de administración	(14)	(6,600)	(5,864)
(Gastos) ingresos financieros, neto	(15)	765	762
Otros, neto	(16)	(2,655)	(11,496)
Diferencia de cambio, neto	(3)	(36)	303
		(8,526)	(16,295)
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias		(3,937)	(12,254)
Impuesto a las ganancias	(17)	-	-
(Pérdida) del año		(3,937)	(12,254)

Nessus Hoteles Perú S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)		Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.2(f) y 3	12,126	14,443	Otros pasivos financieros	2.2(b) y 10	3,863	4,322
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(b) y 4	6,902	8,497	Cuentas por pagar comerciales	2.2(b) y 11	23,745	20,030
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.2(b) y 22(b)	1	6	Otras cuentas por pagar	2.2(b) y 12	6,172	4,727
Inventarios, neto	2.2(g) y 5	3,560	2,822	Ingresos diferidos	2.2(r) y 13	5,720	4,218
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(b) y 6	4,581	2,691	Pasivos financieros por arrendamientos	2.2(k) y 8(b)	10,556	8,939
Impuestos por aplicar	2.2(q)	2,534	2,879	Total pasivo corriente		50,056	42,236
Gastos contratados por anticipado	2.2(h)	7,943	6,386	Pasivo no corriente			
Total activo corriente		37,647	37,724	Otros pasivos financieros	2.2(b) y 10	208,152	219,708
				Ingresos diferidos	2.2(s) y 13	-	744
				Pasivos financieros por arrendamientos	2.2(k) y 8(b)	125,222	147,344
				Total pasivo		383,430	410,032
Activo no corriente				Patrimonio neto	15		
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(b) y 6	6,384	6,035	Capital emitido		79,759	79,759
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	2.2(q) y 14(a)	3,687	27,137	Capital adicional		775	775
Propiedades, planta y equipo, neto	2.2(i) y 7	265,396	251,434	Reserva legal		3,036	3,036
Activos por derechos de uso, neto	2.2(k) y 8	103,071	118,055	Superávit de revaluación		91,845	53,746
Activos intangibles, neto	2.2(j) y 9	10,460	2,051	Resultados acumulados		(126,150)	(98,727)
Total activo		426,645	442,436			49,265	38,589
				Participaciones no controladoras		(6,050)	(6,185)
				Total patrimonio neto		43,215	32,404
				Total pasivo y patrimonio neto		426,645	442,436

Nessus Hoteles Perú S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos de operación	2.2(t)	157,561	92,008
Costo de servicio	2.2(t) y 17	(111,917)	(81,211)
Utilidad bruta		45,644	10,797
Gastos de operación			
Gastos de ventas	2.2(t) y 18	(6,336)	(4,635)
Gastos de administración	2.2(t) y 18	(26,852)	(27,651)
Otros ingresos	2.2(t) y 20	3,930	3,047
Otros gastos	2.2(t) y 20	(4,554)	(1,373)
Total gastos operativos		(33,812)	(30,612)
Utilidad (pérdida) operativa		11,832	(19,815)
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	2.2(t) y 21	15	30
Gastos financieros	2.2(t) y 21	(25,477)	(25,721)
Diferencia en cambio, neta	2.2(e) y 25.1(i)	16,549	(34,441)
Total otros gastos, neto		(8,913)	(60,132)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias		2,919	(79,947)
Impuesto a las ganancias	2.2(q) y 14(b)	(30,705)	43,432
Pérdida neta		(27,786)	(36,515)
Pérdida neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(27,921)	(36,329)
Participaciones no controladoras		135	(186)
Pérdida neta		(27,786)	(36,515)
Pérdida neta por acción			
Pérdida básica por acción ordinaria atribuible a los accionistas de Nessus Hoteles Perú S.A.	2.2(v) y 23	(0.35)	(0.51)

INVERSIONES EN TURISMO S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre de 2022 y 2021
 (Notas 1, 2 y 3)
 (Expresado en Soles)

ACTIVO			
	Nota	Dic 2022	Dic 2021
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente al Efectivo	3	3,970,475	4,485,081
Fondos Mutuos	4	5,728,463	3,145,727
Cuentas por Cobrar Comerciales , neto	5	814,649	703,017
Otras Cuentas por Cobrar	6	600,054	445,200
Inventarios	7	878,026	885,147
Gastos Pagados por Anticipado		155,167	349,711
Intereses no devengados			-
Total Activo Corriente		12,146,834	10,013,883
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto	8	35,485,706	36,106,977
Otros Activos, Neto	9	1,617,824	1,538,529
Intereses no devengados			-
Total Activo no Corriente		37,103,530	37,645,506
Total Activo		49,250,364	47,659,369

INVERSIONES EN TURISMO S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

al 31 de Diciembre del 2022 y 2021

(Notas 1 , 2 y 3)

(Expresado en Soles)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

	Nota	Dic 2022	Dic 2021
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Comerciales	10	739,686	1,020,037
Otras Cuentas por Pagar	11	4,052,826	3,290,619
Obligaciones financieras	12	2,593,932	1,052,612
Total Pasivo Corriente		7,386,444	5,363,268
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	12	8,093,463	10,056,274
Total Pasivo No Corriente		8,093,463	10,056,274
Impuesto a la Renta Diferido	13	2,297,155	2,409,495
Total Pasivo		17,777,062	17,829,037
Contingencias	17		
PATRIMONIO NETO			
Capital		20,494,337	20,494,337
Capital adicional		1,134,669	1,134,669
Reservas		3,808,188	3,515,566
Excedente de Revaluacion		1,070,990	1,070,990
Resultados Acumulados		4,965,118	3,614,770
Total Patrimonio Neto		31,473,302	29,830,332
Total Pasivo y Patrimonio Neto		49,250,364	47,659,369

INVERSIONES EN TURISMO S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2022 y 2021

(Notas 1 , 2 y 3)

(Expresado en Soles)

	Nota	<u>Dic 22</u>	<u>Dic 21</u>
VENTAS	20	27,502,976	19,524,159
Costo de Ventas	21	<u>(6,118,008)</u>	<u>(4,343,026)</u>
Utilidad bruta		21,384,968	15,181,133
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	22	(15,724,483)	(11,630,169)
Gastos de Ventas	23	<u>(1,836,251)</u>	<u>(1,186,196)</u>
		<u>(17,360,734)</u>	<u>(12,816,365)</u>
Utilidad (Pérdida) Operativa		4,024,234	2,364,768
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Financieros, Neto		(600,063)	(605,216)
Otros, Neto	24	(9,879)	(28,846)
Diferencia en cambio, Neta	19	<u>(201,381)</u>	<u>167,624</u>
		<u>(811,323)</u>	<u>(466,438)</u>
Resultado antes de impuesto a la Renta		3,212,911	1,898,330
Impuesto a la renta corriente	16	(419,054)	(242,662)
Impuesto a la renta diferido	13	112,340	(460,881)
Perdida del Ejercicio		<u>2,906,197</u>	<u>1,194,787</u>
Utilidad básica y diluida por acción	18	0.142	0.058

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$	2021 US\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	1,612,561	3,128,162
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		-	100,000
Cuentas por cobrar comerciales	5	17,675,288	8,990,520
Cuentas por cobrar a relacionadas	6	351,449	385,836
Otras cuentas por cobrar	7	12,003,410	4,693,062
Impuesto a las ganancias corrientes		674,914	402,555
Gastos pagados por anticipado	8	1,600,512	1,245,115
Total activo corriente		33,918,134	18,945,250
Activos no corrientes			
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2.6	380,253	377,334
Otras cuentas por cobrar	7	-	436,590
Instalaciones, mobiliario y equipo	9	1,104,022	307,043
Intangibles	10	28,850,741	29,145,073
Plusvalía	11	50,124,802	50,124,802
Activos por derecho de uso	12	721,317	1,990,922
Total activo no corriente		81,181,135	82,381,764
Total activo		115,099,269	101,327,014

	Notas	2022 US\$	2021 US\$
Pasivo y patrimonio neto			
Obligaciones financieras	13	16,069,513	14,629,303
Pasivos por arrendamientos	12	548,699	572,260
Cuentas por pagar comerciales	14	20,879,290	8,662,995
Otras cuentas por pagar	15	16,107,893	15,644,215
Cuentas por pagar a relacionadas	6	353,895	951,925
Total pasivo corriente		<u>53,959,290</u>	<u>40,460,698</u>
Obligaciones financieras	13	2,306,656	5,592,510
Otras cuentas por pagar	15	442,618	1,709,402
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	16	4,481,349	6,685,731
Cuentas por pagar a relacionadas	6	1,162	500,665
Pasivos por arrendamientos	12	422,782	730,284
Total pasivo no corriente		<u>7,654,767</u>	<u>15,218,592</u>
Total pasivo		<u>61,614,057</u>	<u>55,679,290</u>
Patrimonio neto	17		
Capital social		62,792,735	62,792,735
Reserva legal		517,001	517,001
Resultados no realizados		(31,160)	(29,535)
Resultados acumulados		<u>(9,861,383)</u>	<u>(17,582,527)</u>
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		<u>53,417,193</u>	<u>45,742,209</u>
Participación no controlada		68,019	(49,950)
Total patrimonio neto		<u>53,485,212</u>	<u>45,674,724</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>115,099,269</u>	<u>101,327,014</u>

Expertia Travel S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Notas	2022 US\$	2021 US\$
Ingresos por prestación de servicios	18	29,288,683	8,344,782
Costo de los servicios	18	(9,936,681)	(358,901)
Utilidad bruta		19,352,002	7,985,881
Gastos de comercialización y administración	19	(13,356,473)	(14,059,944)
Otros ingresos	21(a)	1,578,403	955,904
Otros gastos	21(b)	(1,387,028)	(1,285,369)
Utilidad (pérdida) operativa		6,186,904	(6,403,528)
Gastos financieros, neto		(633,158)	(1,174,085)
Diferencia en cambio, neta	25.1	270,301	588,846
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias		5,824,047	(6,988,767)
Impuesto a las ganancias	16(b)	2,197,826	957,809
Utilidad (pérdida) neta del año		8,021,873	(6,030,958)
Utilidad (pérdida) neta atribuible a:			
Accionistas de la principal		7,624,206	(5,978,782)
Participación no controladora		397,667	(52,176)
Utilidad (pérdida) neta del año		8,021,873	(6,030,958)
Otros resultados integrales del año			
(Pérdida) ganancia neta por activos financieros		(1,625)	1,586
Total de resultados integrales del año		8,020,248	(6,029,372)
Resultados integrales atribuibles a:			
Accionistas de la principal		7,622,581	(5,9677,196)
Participación no controladora		397,667	(52,176)
Utilidad (pérdida) neta del año		8,020,248	(6,029,372)