



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**ESCUELA DE POSGRADO**

**PROGRAMA ACADÉMICO DE  
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE  
NEGOCIOS - MBA**

**Niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto  
S.A.C., antes y durante la pandemia por la COVID -19, Chimbote.**

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestra en Administración de Negocios - MBA

**AUTORA:**

Arellano Flores, Melsy Pamela (ORCID: 0000-0001-9997-3870)

**ASESOR:**

Ms. Casusol Morales, David Omar Fernando (ORCID: 0000-0002-7580-6573)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Modelos y Herramientas Gerenciales

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2021**

## **Dedicatoria**

La presente investigación está dedicada en primer lugar, a DIOS por ser quien nos presta la vida y darme las fuerzas necesarias para poder seguir avanzando dentro de la carrera del conocimiento y el sendero de la sabiduría.

En segundo lugar, a mi familia, que sin ellos no hubiera logrado una meta más en mi vida profesional. Por estar a mi lado en esta etapa de posgrado, por su apoyo moral y entusiasmo para seguir adelante en mis propósitos.

A mi abuelita materna Rosa Guaylupo Urcia, por su gran calidad humana, apoyo incondicional, amor, alegría y ánimo contagioso, que no me dejaron desfallecer hasta lograr culminar esta investigación.

A mis maestros, por el tiempo y esfuerzo que dedicaron a compartir sus conocimientos, sin su instrucción profesional no habría llegado a este nivel.

Melsy Pamela Arellano Flores

## **Agradecimiento**

Al Ms. Casusol Morales David Omar Fernando, que además de transmitir su vocación investigadora, me orientó y estimuló constantemente en todo el desarrollo de la tesis. Así también, por la dedicación y atención que en todo momento me ofreció.

A la casa de estudio Universidad César Vallejo, por suministrarme todas las comodidades y facilidades para formarme como Maestro en la Escuela de Administración y Negocios. A todos los docentes quienes supieron impartir sus conocimientos durante los 03 semestres.

A los profesionales que participaron en la validación de instrumentos y en la fase de recolección de datos. A mis compañeros por su espíritu solidario lo cual hizo, que el paso por la casa de estudios sea una experiencia agradable.

La autora

## Índice de contenidos

	Pág.
Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	6
III. METODOLOGÍA	18
3.1. Tipo y diseño de investigación	18
3.2. Variables y operacionalización	18
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis	19
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	19
3.5. Procedimiento	21
3.6. Método de análisis de datos	21
3.7. Aspectos éticos	22
IV. RESULTADOS	23
V. DISCUSIÓN	29
VI. CONCLUSIONES	34
VII. RECOMENDACIONES	35
REFERENCIAS	36
ANEXOS	42

## Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Nivel de Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019.	23
Tabla 2. Nivel de Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019.	24
Tabla 3. Nivel de Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020.	25
Tabla 4. Nivel de Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020.	26
Tabla 5. Comparar los Niveles de Rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020.	27
Tabla 6. Niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C periodo 2019 y 2020.	28

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación se ubica en la línea de investigación de modelos y herramientas gerenciales, tuvo como objetivo determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020. Se seleccionó como unidad de análisis los Estados Financieros de los años 2019 y 2020, con el fin de poder analizar y justipreciar su contenido. Se empleó como metodología el enfoque cuantitativo; diseño no experimental, descriptivo y comparativo. El alcance temporal de la investigación fue transversal. Como población se tuvo a los estados financieros 2019 y 2020, se aplicó la técnica del análisis documental y la entrevista al encargado del área contable de la empresa. Como instrumento a la ficha de registro documental y la guía de entrevista, que pasó por la validación respectiva; además cabe mencionar que la confiabilidad en este trabajo no fue necesaria, lo que permitió llegar a la conclusión: Que la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote ha obtenido un nivel de rentabilidad en el año 2019 alto y en el 2020 fue bajo y uno de los motivos principales fue la pandemia generada por la COVID 19 a nivel mundial.

**Palabras clave:** Niveles de rentabilidad, ratios financieros, COVID – 19.

## **ABSTRACT**

The present research work is located in the line of research of models and managerial tools, had as objective to determine the level of profitability of the company Country Club El huerto S.A.C. of Chimbote in the years 2019 and 2020. The Financial Statements for the years 2019 and 2020 were selected as a unit of analysis, in order to analyze and justify their content. The quantitative approach was used as a methodology; nonexperimental, descriptive and comparative design. The temporal scope of the research was transversal. As a population was taken to the financial statements 2019 and 2020, the technique of documentary analysis and interview was applied to the person in charge of the accounting area of the company. And as an instrument to the document record and the interview guide.

**Keywords:** Profitability levels, financial statements, COVID - 19

## **I. INTRODUCCIÓN**

El año 2020 sin lugar a duda se vio duramente golpeado. La llegada de la pandemia marca el comienzo y el final de las relaciones humanas. La crisis originada por la expansión de la COVID - 19, convirtieron a este en el mayor problema del mundo. Actualmente, se registraron algo más de 154 mill. de casos en todo el planeta y más de 3,22 millones de muertes. (OMS, 2020, párr. 2).

La llegada del virus se originó en Wuhan, ciudad de China. Donde principalmente se apareció una acumulación de casos de neumonía en los hospitales, posterior a ello la OMS informó que fueron ocasionados por el virus llamado Sars Cov2. Es así que, en el 2020 el 11 de marzo, la OMS calificó a la propagación del virus como una pandemia.

A nivel mundial, se observó que diversas actividades económicas lamentablemente fueron afectadas por crisis financiera, económica, legales y política, lo cual originó impactos significativos en la rentabilidad de las empresas.

Mantener la rentabilidad financiera era uno de los retos empresariales más importantes en los tiempos de la COVID – 19. Lo cual se relaciona directamente con la disminución de la demanda mundial. Los países y la economía mundial se vieron afectados por estas previsiones pesimistas. Cabe recalcar que, el PIB de Estados Unidos, cayó un 8%, frente a la estimación anterior del 5,9% del Fondo Monetario Internacional (FMI, 2020). (Ver Anexo 08)

Es muy importante identificar diversas medidas que ayuden a la continuidad de labores de todas las actividades que se vieron paralizadas, por ello se sabe que la pandemia generó diversos impactos sanitarios, sociales y económicos a nivel mundial. Muchas de ellas se vieron afectadas directamente por las decisiones tomadas en diversos estados, algunas en mayor o menor medida, dependiendo a los sectores que se desarrollen. (Boruszewski, Burawska y Grzegorzewska) 2020 . En tal caso, es necesario identificar diversas precauciones para reactivar el sector, con la adaptación de diversas planificaciones fundamentales: Plan de emprendimiento industrial, Plan de transformación industrial y Plan de innovación y modernización de las Pymes. (Consejo General de Economistas de España, 2020).



La COVID - 19 ha tenido un impacto negativo en las actividades en el primer semestre de 2020. En general, esta crisis causará un total de aproximadamente 12 billones de dólares estadounidenses en pérdidas para el sector económico dentro de algunos años. Las disposiciones para detener esta pandemia originaron una crisis en los ingresos económicos de todos los sectores, ocasionando un difícil acceso a créditos financieros, falta de liquidez, reducción de personal y por ende baja rentabilidad. Las regulaciones utilizadas para compensar los paros laborales provocaron una turbulencia decisiva en el mercado, que caerá un 5,2% este año. (Organización de Naciones Unidas, 2020). La situación ocasionada por la COVID – 19, no solo terminó desencadenando altos índices de contagio y fallecimiento; sino también, grandes consecuencias económicas producidas. En consecuencia, debido al cierre de muchas empresas, esta crisis de salud ha provocado un aumento significativo del desempleo, muchos de los cuales se deben a estrategias y medidas implementadas por diferentes gobiernos para tratar de prevenir la infección y muerte por la COVID – 19. La Gestión Política de los países ante esta pandemia, como la cuarentena, aceleró las consecuencias de la crisis económica. (Deepa et al, 2021) En el Perú inicialmente se declaró cuarentena nacional el 15 de marzo del 2020 bajo el DS N° 044-2020-PCM, plazo que fue ampliado originado por el gran crecimiento de casos positivos a COVID – 19. En esos momentos el país se encontraba en un periodo extremo de contagio comunitario. Asimismo, según el Artículo 7 del Decreto Supremo antes mencionado, restringe todo tipo de actividades comerciales, recreativas, de hoteles y restaurantes, además a ello del cierre temporal de todas las fronteras. Las medidas tomadas por el Estado durante el estado de urgencia fueron: cuarentena nacional, aislamiento social obligatorio, concediéndole total libertad a militares y policías para salir a las calles y asegurar el acatamiento de las mismas. Lo cual originó una paralización económica masiva, afectando directamente de esta manera a los nuevos emprendedores como también a las empresas ya constituidas. (PCM, 2020). En adelante, nos fuimos enfrentando constantemente a una catastrófica crisis que tuvo consecuencias económicas y financieras producidas por la COVID – 19, producto de las disposiciones para reducir la expansión del virus que causa una enorme pérdida financiera. (Gestión, 2020).

Cabe recalcar que, el Sector Hoteles y Restaurantes ha sido el más afectado, impactando negativamente a las métricas de rentabilidad. Se estima que nuestra economía ha caído un 3,4% en el primer trimestre y un 31,9% en el segundo trimestre, con un aumento de la tasa de desempleo del 7% en febrero y mayo desde los años ochenta. Este cambio significativo aumenta constantemente y puede medirse por pérdidas irreparables. (BCR, 2020). (Ver Anexo 09). Esta es una situación desfavorable, la organización se encuentra en un rango directo de destrucción de la incertidumbre, donde surgen nuevos problemas laborales, legales y financieros, y si no hay un buen plan y liquidez para realizar las posibles actividades; desde el pago hasta la cooperación, el proveedor, el contribuyente, todos irán a la quiebra. (Grimaldi et al, 2016) En referencia a ello (INEI, 2020) hace mención que: El 57% de las empresas afirmaron que la COVID – 19 no tiene un impacto significativo dentro de la continuidad de sus operaciones. (Ver Anexo 07) Sin embargo, para el otro 43% restante, el impacto es relevante, incluyendo el sector turismo, construcción, inmobiliario, además de la minería y la metalurgia, ya que estas empresas se vieron obligadas a detener todas las actividades y suspender sus diversos tipos proyectos.

La situación actual sugiere que la disminución de la demanda se debe a una variación en el gasto promedio de todos los clientes. Por ende, no se debería generalizar, ya que algunas empresas obtuvieron niveles de ventas records durante este período, pero debemos recalcar que de una u otra manera toda esta situación afectará a todas las empresas. (Khan et al, 2020).

Dado que los gobiernos y las instituciones financieras de los países más desarrollados no tienen más remedio que brindar financiamiento a las empresas, esta crisis ha abierto un nuevo ciclo de bajo crecimiento y altos niveles de endeudamiento, y tendrán que utilizar parte de su crecimiento futuro para pagar la deuda anterior. Uno de los objetivos del nivel de rentabilidad de una inversión es que se llegue a permitir hacer un comparativo de ventas, lo que hace que este indicador sea fundamental para una adecuada decisión para generar inversión. Por eso, el nuevo entorno empresarial requiere ajustes en todos los precios, productos, mercados y estrategias de promoción. Las empresas deben estar preparadas para enfrentarse a poderosos villanos que amenazan su rentabilidad e incluso la viabilidad de la empresa. (Babuna et al, 2020)

En el caso de Chimbote, los efectos de la cuarentena obligaron a la población a paralizar las actividades económicas afectando la libre compra. Como consecuencia las ventas de todos los restaurantes disminuyeron. Ante este escenario, surgió la iniciativa lanzada por la Municipalidad Provincial del Santa en alianza con otras organizaciones locales, para lograr una estrategia que facilitara el abastecimiento de artículos de primera necesidad en la ciudad, así como dinamizar todas las actividades de las bodegas cercanas a los hogares evitando las aglomeraciones. (Agencia Peruana de Noticias, 2020).

Entonces, conociendo la problemática tanto a nivel internacional, nacional y local, se realizó un análisis a todo el sector empresarial y se identificó cuáles serán los desafíos que tendrán que afrontar las empresas del Sector Hoteles y Restaurantes en épocas de pandemia por COVID – 19, ya que las organizaciones de todas maneras serán afectadas en un corto período y efectos a largo plazo, con el único objetivo de poder sobrellevar la rentabilidad en esta crisis.

Por ello, las empresas se sintieron en la obligación de tener que reinventarse según los servicios que ofrece. Para de esa manera poder mantener la rentabilidad, recuperar la inversión, conservar al personal y cumplir con sus proveedores.

Todas estas situaciones han afectado a la rentabilidad del Sector Hoteles y Restaurantes en el país en el año 2020, por lo que para este trabajo de investigación se realizará esta investigación denominada Niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., antes y durante la pandemia por la COVID -19. Al parecer, la pandemia ha originado un impacto negativo dentro de la rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C., lo que genera el interés por realizar la investigación, ya que sirve como material de información muy importante para la organización respecto a la toma de decisiones y readaptación de sus planeamientos estratégicos.

Es por ello que, analizando la situación actual mundial, se plantea como problema general: ¿Cuáles es el nivel de rentabilidad que ha obtenido la empresa Country Club el Huerto S.A.C., en los años 2019 y 2020?; y como problemas específicos: ¿Cuál ha sido el nivel de Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019? , ¿Cuál ha sido el nivel de Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año

2019?, ¿Cuál ha sido el nivel de Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020? ¿Cuál ha sido el nivel de Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020? ¿Cuáles fueron los Niveles de Rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020?

Para atender la problemática anteriormente planteada es preciso hablar sobre la relevancia del trabajo de investigación que se justifica en los siguientes puntos: desde el aspecto práctico; tomando en cuenta el estado por el que se encuentra la población a nivel mundial, el estudio plantea una descripción, análisis de problemas y propone estrategias para buscar soluciones para la reactivación económica.

La realización de la investigación, beneficiará identificando el nivel de rentabilidad de la empresa Country Club el Huerto S.A.C ocasionada antes y durante la pandemia generada por la COVID -19. Se obtendrán mejores efectos a través de actividades autosostenibles. Por tanto, esta información se utilizaría en las decisiones de empresarios que buscan mejorar resultados y resolver problemas desde la perspectiva de la evaluación de peligros. En cuanto al aspecto metodológico, mediante la presente investigación se obtendrán diversos resultados que demostrando su validez y confiabilidad serían información fundamental que nutrirán en los diversos planeamientos estratégicos de las microempresas, debido a que éstas al formar parte de un grupo empresarial importante en el Perú, y podría ocasionar un efecto significativo en su rendimiento; del mismo el presente estudio va a poder ser aprovechado en los subsiguientes informes de investigación.

En base a lo mencionado anteriormente, se planteó como Objetivo General el determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020. Y como Objetivos Específicos Evaluar la Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019. Evaluar la Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019. Calcular la Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020. Calcular la Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote

en el año 2020. Comparar los Niveles de Rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020.

Así también, se planteó la Hipótesis General que: HG: La empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote ha obtenido un nivel de rentabilidad alto en el año 2019 y en el 2020 fue bajo. Y como Hipótesis Específicas HE1: La Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019 fue alta. HE2: La Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019 fue rentable. HE3: La Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020 fue baja. HE4: La Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020 fue poco rentable. HE5: La empresa Country Club El Huerto S.A.C. ha obtenido un nivel alto de rentabilidad en el año 2019 y en el 2020 fue bajo.

## II. MARCO TEÓRICO

En este apartado, se expondrán cuatro tesis que guardan directamente relación con el impacto de la COVID -19 en los niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en el periodo 2019 y 2020.

Como Trabajos Previos Internacionales se toma en cuenta los antecedentes en el campo internacional y sintetiza el conocimiento existente del tema de investigación, lo que proporcionará un marco de referencia para interpretar y comparar los resultados de la investigación.

En EE.UU., Song, Yeon y Lee (2021) desarrollaron una investigación referente al Impacto de la COVID – 19: evidencia del Sector Industria y Restaurantes. (Artículo Científico), Revista Internacional Scopus. Los investigadores examinan cómo el efecto de la COVID – 19 impacta en los rendimientos de las empresas de restaurantes de EE.UU. El análisis se realizó mediante métodos cuantitativos descriptivos y transversales, ya que se encuestaron 39 empresas en una sola encuesta. Se concluyó que las empresas con más flujo de liquidez, son organizaciones más resistentes a las disminuciones de acciones que se puedan generar por eventos pandémicos.

En China, Chen et al (2020) realizaron una investigación sobre el efecto de la COVID -19 en el desempeño de empresas chinas. (Artículo Científico), Research Gate. Este artículo investiga la actitud del mercado a la nueva enfermedad pandémica del virus corona (COVID-19). Usando una muestra de organizaciones chinas que cotizan en bolsa, encontraron que la actitud del mercado al brote de coronavirus es más profunda en organizaciones en las industrias que son vulnerables al virus. Además, eso ha impactado negativamente en la productividad, operacional y ventas, lo cual de manera ocasional se obtiene en un ratio negativo de retorno. Se concluye que se debe tener la sabiduría suficiente para comprender cómo cambian las necesidades de los clientes, a fin de comprender su negocio principal hoy, porque todo está cambiando.

Si no observa las alteraciones en las exigencias de sus clientes de manera ágil, entonces está muerto y no ha adaptado su negocio a las necesidades de sus clientes. El negocio de todos ha cambiado y quien lo vea primero y se adapte rápidamente sufrirá dos golpes.

En Pakistán, Shafi, Liu y Ren (2020) investigaron acerca del impacto ocasionado por la COVID-19 en microempresas que operan en Pakistán. (Artículo Científico), Revista Internacional Science Direct. El estudio tuvo de objetivo principal analizar la evaluación y el seguimiento al efecto de la pandemia ocasionada por la COVID – 19 mundial, en esas empresas y proporcionar políticas para poder ayudar a sobrevivir ante la crisis mundial. Este estudio exploratorio tuvo como muestra a 184 MIPYMES Paquistán y como instrumento se utilizó el cuestionario. Reportan que más del 83% de las empresas encuestadas no estaban preparadas para hacer frente a la pandemia. Asimismo, tres cuartos de estas microempresas por lo menos disminuir en un 60% de sus ventas, mientras que más de dos tercios de las compañías copartícipes proyectan una disminución en la rentabilidad de aproximadamente el 60 % en 2020, viéndose afectada la rentabilidad. Concluyeron que una gran cantidad de empresas fueron afectadas en sus niveles financieros, comerciales y humanos. Por ende, existiría una interrupción de suministros de materia prima, disminución de demanda y reducción significativa a los porcentajes de ventas, afectando directamente a la rentabilidad que la empresa esperaba obtener

Para Abdullah et al (2021) en Bélgica, en su trabajo denominado El dilema de una distribución indirecta: evaluación del impacto financiero de Booking en los hoteles. (Artículo Científico), Tuvieron como objetivo principal evaluar si los beneficios que obtenían las empresas superaban los costos de participación en agencias de viajes on-line. El presente estudio proporciona un modelo empírico que contiene amplia información para medir el nivel de la participación de una plataforma directamente al desempeño rentable de la empresa. Fue una investigación cuantitativa y el instrumento que utilizaron fue una ficha de registro de regresión de rendimiento de activos (ROA).

Finalmente concluyen que, la colaboración en booking se asocia directamente a obtener un alto nivel de rentabilidad empresarial, de esa manera se confirma que ese efecto es muy importante económica y financieramente para las empresas hoteleras.

En España, según Villareal et al. (2020) en su investigación sobre Los niveles de rentabilidad en el sector hotelero. (Artículo Científico). Tiene como objetivo principal realizar un análisis financiero a las empresas del sector hotelero y que permita de cierta manera llegar a incrementar los niveles de rentabilidad, a través de diversos mecanismos utilizados mediante un Balance Scorecard. La investigación tuvo un enfoque cualitativo con tipo de estudio de casos. Como técnica se utilizó la recopilación de datos contables de la empresa.

En consecuencia, finalmente se concluye que, al realizar la Planificación financiera, las empresas llegan a presentar índices financieros favorables. Luego de utilizar las técnicas e instrumentos de investigación se concluye que a inicios del año 2020 las empresas incrementaron su rentabilidad y liquidez financiera, los cuales, observando su planeamiento estratégico, las empresas llegan a cumplir con los objetivos establecidos, logrando así el cumplimiento de las metas y estrategias financieras dentro del cuadro de mando integral.

Para los Trabajos Previos Nacionales se considera las siguientes investigaciones: De acuerdo con Alca (2020) en su tesis: Control interno y financiamiento en los resultados de administración en las micro empresas del sector de consultoría de obras, Ayacucho, 2019. (Tesis de Maestría). Tuvo como objetivo determinar el control interno y analizar cuál fue su financiamiento en los resultados de la gestión en las microempresas del sector servicio de consultoría de obras. Tuvo un enfoque cuantitativo, y optó por un diseño no experimental, de nivel descriptivo, bibliográfica y documental. Nos muestra que tuvieron una muestra conformada por 10 microempresarios del servicio de consultorías.

Una de sus conclusiones es que la percepción del mayor porcentaje de los microempresarios encuestados señala que el control interno no está implementado adecuadamente en sus empresas; asimismo señalan que la rentabilidad de la empresa fue mejorando y todo eso a causa del financiamiento obtenido.



Según Ramírez (2018) en su trabajo titulado Costo de Capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre. (Tesis de Doctorado). Su finalidad principal era identificar el nivel de influencia del gasto en los índices de utilidad de todas las empresas de transportes entre el periodo 2018 y 2019. El investigador realizó una investigación de metodología aplicada, diseño correlacional. Donde tuvo una muestra de 38 empresas de transporte, que tuvieron que realizar un cuestionario que fue aplicado a los funcionarios de aquellas empresas. Como conclusión de la herramienta, durante el período anterior, la empresa utilizó crédito 15.32% para financiamiento al costo de 9.97%; leasing 41.34%, costo 8.70%, capital 43.34%. El rendimiento de los activos es de 9.61% por año, el rendimiento del capital es de 3.29% por año y el rendimiento de las ventas es de 2.24% por año. Según los resultados, el costo ponderado del capital no tiene nada que ver con el rendimiento de activos o el rendimiento de las ventas. Finalmente, enfatiza que el costo de capital y a la vez todos sus componentes están relacionados con al desempeño operativo de la empresa.

De la Vega y Ramón (2019) en su informe de investigación denominado Nivel de endeudamiento y el efecto en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. periodo 2009-2017. Tuvieron como finalidad identificar el efecto de la deuda empresarial en la rentabilidad de ALICORP S.A.A. (Tesis de Maestría). Para ello, se utilizó una muestra no probabilística, la cual consiste en una serie de datos del índice de endeudamiento y el índice de rentabilidad de la empresa. Es un estudio de corte longitudinal no experimental. Finalmente, se concluye en los resultados que se acepta la hipótesis propuesta con un nivel de significancia del 57,49%, ya que según los instrumentos el nivel de endeudamiento tiene un impacto negativo en la rentabilidad financiera de la empresa.

Según Pérez (2014) en su tesis profesional denominada Implementación del sistema de información Gerencial para una adecuada toma de decisiones en el Golf y Country Club Trujillo. (Tesis de Maestría). El propósito principal fue determinar las métricas que serán parte del sistema de información de gerencia para que puedan tomar buenas decisiones financieras. La población es el área administrativa de la empresa. Se utilizó un método de diseño de línea semi-empírico.

Por lo tanto, es recomendable crear un informe de información gerencial para mejorar el escenario económico desarrollado para la toma de decisiones oportuna.

Según Rodríguez (2020) en su trabajo de tesis titulado El Balance Scorecard y la rentabilidad de la empresa Mercelab E.I.R.L. Chimbote, 2020. (Tesis de Maestría). Su objetivo principal fue determinar la correlación que existe entre el Balance Scorecard y el nivel de rentabilidad de la empresa Mercelab Chimbote, 2020. Se utilizó una metodología de investigación aplicada, con un corte de diseño no experimental, transversal Se tomó en cuenta a una población de 48 trabajadores de la organización, a quienes se sometió a una encuesta mediante el cuestionario. Se concluyó que existe una correlación importante entre determinadas variables, comprobándose finalmente que existe una relación, así que se rechaza de manera absoluta la hipótesis nula, y de se acepta la hipótesis que afirma que existe una relación significativa entre el Balanced Scorecard y la rentabilidad de la empresa Mercelab E.I.R.L.

Para Chapoñan y Rivera (2020) en su tesis Medidas económicas y financieras adoptadas por el gobierno en la pandemia COVID – 19 y su impacto en el estatus de la empresa Transporte Lamar S.A.C. (Tesis de Maestría). Tuvieron como objetivo principal identificar las medidas económicas tomadas por el Gobierno ante la COVID -19 las cuales han impactado las condiciones económicas y financieras de la organización. En el trabajo de investigación se utilizó métodos cualitativos, una investigación aplicada, diseño no experimental. La población fue la gerente general y el contador, se aplicó la entrevista. Concluyeron que, las medidas económicas afectarán la situación económica y financiera. El subsidio del 35% ayudó de cierta manera a mantener la liquidez, pero Reactiva Perú afectó el desempeño en los resultados de la empresa y no cumplió con sus obligaciones de corto plazo.

Rímac (2019) elaboró su tesis Cultura tributaria y su relación con la rentabilidad de la empresa Representaciones 'El nogal' E.I.R.L. de Huaraz, 2018. (Tesis de Maestría). El objetivo principal fue identificar la cultura tributaria y la rentabilidad de los representantes de El Nogal E.I.R.L. El tipo de estudio fue de enfoque cuantitativo y grado de correlación, y el diseño del estudio fue no experimental, transversal y

correlacionado. La población consistió en 46 administradores en lugar de una muestra aleatoria de 6 administradores, el método fue una encuesta y el recurso fue un cuestionario. Concluyeron que, la cultura fiscal actual es importante para lograr la rentabilidad empresarial. Por tanto, es necesario generalizar la gestión de todas las MiPymes que conforman la población económicamente activa del Perú.

Novoa, Gutiérrez y Bermúdez (2016) investigaron acerca de Propuesta de un sistema de Costos como mejora en Rentabilidad de la empresa Oldim S.A. (Artículo Científico). Tuvieron como objetivo una propuesta de mejora de rentabilidad en el servicio de la producción de conserva de pescado de caballa. También utilizaron un diseño experimental y tuvieron de población los costos de producción y como muestra el costo real de 10 pedidos de conserva de pescado de caballa. Como instrumento utilizaron las guías documentales y cuestionarios. Finalmente concluyen que, la organización realizaba sus costos de forma empírica y no manejaban un margen límite de rentabilidad. Por ello, al momento de realizar el sistema de costos los tenía mal asociado y no lograban la rentabilidad esperada.

Las teorías con las que se apoya la presente investigación se basan en la variable de estudio Niveles de rentabilidad, la cual profundizaremos a continuación:

Una empresa siempre buscará el propósito de incrementar las utilidades y reducir los costos con el fin de obtener mayores utilidades en el mercado, haciendo así competitiva a la empresa. Por lo tanto, Los ingresos suelen ser la recompensa que obtienen los emprendedores cuando invierten, que es la principal motivación para que los emprendedores inicien su negocio. Yeong et al (2020). Por otro lado, la rentabilidad empresarial equivale a la capacidad de una organización para obtener beneficios en proporción a su nivel. Los ingresos (ventas), las materias primas o el capital propio se consideran rentables. En otras palabras, esta es la distancia entre los ingresos y gastos operativos. Esto es suficiente para mantener operaciones razonables y continuar Línea ascendente. Debe tenerse en cuenta en este punto que esta medida Consiste en calcular, estimar la correlación entre beneficio y beneficio, y Analice los activos que utilizan para lograr sus objetivos. Vig (2021) Se puede identificar que la importancia de la variable de rentabilidad radica en que, gracias a su análisis, la empresa podrá evaluar la eficiencia que está obteniendo la

organización a partir del resultado de sus utilidades; y así tomar decisiones adecuadas para incrementar su valor.

Al analizar la rentabilidad de una empresa, se evalúa principalmente su capacidad para generar utilidades, lo que implica principalmente medir el desempeño de la empresa en torno a resultados, evaluar la confiabilidad de la información contable y la estabilidad de flujo. Farah (2016).

La rentabilidad es un factor importante para alcanzar la eficiencia empresarial y económica de una organización.

Viene a ser el beneficio que brinda una determinada operación la inversión o esfuerzo que se ha realizado; en términos de desempeño financiero; generalmente es expresado como un porcentaje.

Existen dos indicadores de rentabilidad, los cuales son análisis financiero y el análisis económico:

**Rentabilidad económica:** Es un beneficio promedio que una organización recibe por la totalidad de sus inversiones realizadas. El concepto también conocido como ROA significa en general que para incrementar la rentabilidad económica se deberían aumentar los ingresos y a la vez también llegar a reducir los costos en la compañía. Ferreiro et al (2015).

Se basa en una evaluación de los niveles de liquidez y deuda, es decir, se encarga de medir la capacidad que mantiene una empresa para llegar a cumplir con sus obligaciones en un corto plazo. Son comúnmente denominados ratios, y se encargan de medir la capacidad de una empresa para llegar a obtener ganancias a partir de su relación con distintos rubros en la organización. En esa línea, se entiende directamente como una herramienta de medición por parte de inversores y gestores para que puedan analizar el nivel de rentabilidad que es beneficioso para los intereses económicos de los socios La fórmula utilizada es: beneficio neto / recursos propios. Dimitrić, Tomas y Arbula (2019).

**Rentabilidad financiera:** Esto está directamente relacionado con los beneficios que se pueden obtener de un recurso en particular durante un período de tiempo. Este concepto, también conocido como ROE sobre capital, generalmente se refiere al rendimiento recibido por un inversionista. Ferreiro et al (2015).

Se basa en la capacidad que tiene una empresa para obtener beneficios y asimismo beneficiarse de la industria a la que pertenece a través de los resultados de los

beneficios netos y sus propios recursos. Éste se expresa como un % y se llega a calcular dividiendo el beneficio anual entre los activos netos. Umarbeyli y Kirikkaleli (2020)

Ahora, después de obtener la definición, la relación financiera se divide en 4 elementos:

Índice general de liquidez o índice circulante: este índice representa la proporción de deuda a corto plazo que puede cubrir un activo.

Índice general de liquidez o índice circulante: este índice representa la proporción de deuda a corto plazo que puede cubrir un activo.

La gestión financiera o el índice de actividad se utiliza para probar la eficacia y eficiencia de la gestión de la empresa. En otras palabras, cómo funcionan las políticas de gestión de la empresa relacionadas con las ventas en efectivo, las ventas totales, las cobranzas y la gestión de inventarios.

Índices de endeudamiento o apalancamiento: estos índices reflejan el nivel de deuda de la empresa en relación con sus activos netos. Margen de utilidad: Ratio financiero es el ratio que mide el desempeño de una empresa en relación a sus ventas, activos o capital.

Los ratios financieros son una herramienta que utiliza cualquier director financiero para analizar el estado de su empresa. Mediante el análisis de ratios, podemos saber si la gestión de una empresa es buena o mala. Se pueden hacer pronósticos económicos y financieros fundamentados para mejorar la toma de decisiones. A su vez, se garantiza la mejor gestión de inventarios. Hansayani, Reschiwati y Syahdina (2020)

Todas estas ratios son los que la mayoría de organizaciones usan habitualmente, ya que con ellos se puede analizar principalmente el comportamiento económico y financiero de una empresa, simplificar la toma de decisiones y mejorar su gestión.

Del mismo modo, hay dos herramientas financieras que permiten medir la rentabilidad y saber qué tan bien la organización produce ganancias partiendo desde los procesos operativos que se implementan para poder asegurar la continuidad de la organización en el futuro. Estos son: el VAN (Valor Actual Neto) y la TIR (Tasa Interna de Retorno).

Según Altuve (2014) el VAN mide el beneficio que obtiene la organización con respecto a los ingresos y egresos de un proyecto determinado. Se considera una

rentabilidad, que mide los ingresos y gastos futuros de la empresa al desarrollar un proyecto. Así mismo, Hansayani, Reschiwati y Syahdina (2020) señalan que es importante tener en cuenta que el VPN negativo no significa necesariamente que no haya ganancias, sino también puede ser interpretado como que no se cumple con las metas establecidas en un determinado tiempo.

Según este mismo autor, la TIR mide el rendimiento de las inversiones dentro de una empresa.

La tasa interna de rendimiento (TIR) viene a ser el interés o rendimiento proporcionado por una inversión. En otras palabras, es la relación de pérdidas y ganancias que representa la inversión para el monto no utilizado. Altuve (2014)

Los indicadores de rentabilidad nos muestran cuál es la capacidad neta de la organización para obtener beneficios económicos de los recursos utilizados en sus actividades comerciales, alcanzar las metas establecidas y aumentar su valor. Asimismo, diversos autores señalan que existen indicadores o los denominados márgenes de beneficio.

Sin embargo, según Ozili y Arun (2020), es importante conceptualizar las definiciones de las variables más influyentes dentro de estas ratios, las cuales son inversión, ventas, patrimonio empresarial y la utilidad neta.

En primer lugar, las inversiones son todos los tipos de elementos, que se originan por la decisión de la misma organización. Los cuales tienen como propósito fundamental generar ingresos, mantenerse y aumentar el posicionamiento económico del sector, con la única finalidad que se logren los objetivos. Mutairi, Mahmud y Hassan (2019)

En segundo lugar, las ventas o también comúnmente llamado ingreso, se define como la operación principal mediante el cual una persona traslada a otra persona la propiedad que tiene sobre un bien o servicio. Todo eso a cambio de un precio establecido. Vieira y Claro (2020).

En tercer lugar, el patrimonio empresarial de una compañía está formado por los recursos propios de la entidad; o sea las que no son con deudas a terceros. Tenemos a los fondos propios, los cuales conforman la financiación de la organización por los recursos de sus propietarios; subvenciones y legados, que son aportes de la gestión Pública y otras instituciones. Wink et al (2015).

Por último, la utilidad neta viene a ser consecuencia de disminuirle a los ingresos de un determinado periodo, los gastos incurridos en el mismo. El cálculo se realiza dentro del Estado de Resultados. De la misma manera, para obtener un resultado de utilidad neta, los ingresos tendrían que ser mayor a sus gastos, en el caso que no sea así, será una pérdida neta. Ozili y Arun (2020).

Para analizar la rentabilidad, existen cuatro indicadores o también llamados ratios, que se encargan de medir la capacidad que maneja una empresa para generar ganancias en relación a diversos rubros como, estos son:

Primero, la rentabilidad sobre la inversión o retorno de la inversión, es el indicador encargado de medir las utilidades que se esperan obtener en una inversión.

Esto es importante a la hora de evaluar y comparar empresas y proyectos de inversión. Este es uno de los indicadores financieros más relevantes porque puede medir su capacidad para generar un retorno de la inversión, generalmente expresado como un porcentaje y medido durante un período del año.

Segundo, rentabilidad sobre el patrimonio es un indicador de la capacidad que tiene una organización para poder generar ganancias en función de la inversión de sus accionistas. Esto le permite determinar los beneficios que el capital invertido en una empresa traerá a sus socios o accionistas sin tener en cuenta costos financieros ni impuestos ante el patrimonio de la empresa.

Tercero, rentabilidad del margen comercial, es el indicador que mide cuánto dinero gana con sus ahorros de ventas después de pagarlos. La cantidad que gana o pierde como resultado de la venta de algún bien o servicio en particular. Se calcula tomando en cuenta la diferencia entre el precio de venta y el costo de un producto o servicio.

Y, por último, La rentabilidad neta es la medida más importante y se refiere a la utilidad obtenida después de deducir los gastos de operación, las provisiones en curso y los gastos de venta. Este es el beneficio que se puede extraer de él después de deducir todos los gastos necesarios para su realización. De La Hoz y Ferrer. Shafi, Liu y Ren (2020).

Los mayores beneficios generados por la empresa incrementarán la confianza de los acreedores en los préstamos y la confianza de los inversores en la inversión de capital, por lo que se puede decir que la rentabilidad afecta la estructura de capital.

Esto apoya la teoría, que establece que cuanto mayor es la rentabilidad de una empresa, menor es el uso de la deuda. Guna & Sampurno (2018).

Finalmente, la rentabilidad es el índice que miden los inversores y en el cual tienen que decidir si invierten sus ahorros en una empresa, o si, por el contrario, tienen que llegar a retirar sus fondos. Wink et al (2015)

La perspectiva epistemológica para la problemática del presente trabajo de investigación, sobre niveles de rentabilidad se trabajará mediante la aplicación de un enfoque cuantitativo, complementando al proyecto con la práctica de otros métodos o modelos científicos que ya fueron estudiados que ya fueron estudiados, y que se relacionan con la problemática, como son los siguientes:

Teniendo en cuenta la naturaleza de la investigación, se puede inferir que la rentabilidad económica será definida por un método estratégico. Por ejemplo, el liderazgo en costos puede determinar el impacto de los siguientes métodos de inversión, desempeño o mejora tecnológica en la rentabilidad. El nivel de calidad de el producto o servicio proporcionado. (Nobre y Da Silva, 2020)

Por otra parte, se tiene el enfoque sistémico, el cual, en tiempos de crisis, inversión o calidad de activos, todo se neutraliza en tratar de afectar la rentabilidad económica, bajando los precios, enfocándose en las ventas altas y sacrificando Ganancia bruta unitaria para lograr la ganancia esperada o la ganancia total. (Nobre y Da Silva, 2020).

Finalmente, también se considera un enfoque analítico, ya que la rentabilidad financiera es la que mide qué capacidad tiene una empresa para recompensar a sus dueños. Por tanto, una de las formas de crear valor para la empresa se basa en Toma de decisiones financieras, buscando una estructura financiera de menor costo Posibles retornos de la inversión en activos o recursos. En términos generales; de tal manera, aumentando la deuda, siempre que El margen financiero es positivo o el efecto deuda se acerca a Unidad, la rentabilidad del capital (rentabilidad financiera) es Incrementará. (Nobre y Da Silva, 2020).

Medir la rentabilidad de una empresa es una acción básica, y todos los emprendedores o gestores financieros son más o menos cautelosos. Para ello, utilizan diferentes métodos prácticos para considerar el flujo de activos y pasivos a través de los libros contables para que puedan estimar con precisión la viabilidad



económica de la empresa expresada en un número determinado, que puede ser positivo o negativo.

Para comprender los ingresos y gastos de la empresa, debemos mirar su estado de resultados. Si la última línea muestra ganancias o ganancias (los ingresos son mayores que los gastos), entonces el negocio es rentable; pero si es cero o muestra pérdidas (los gastos son mayores que los ingresos), la empresa no puede obtener ganancias. Una empresa que obtiene una rentabilidad económica de 40%, 60% y 80% es considerada una rentabilidad en los niveles bajo, medio y alto respectivamente. Y cuando obtiene una rentabilidad financiera de 10%, 20 y 30% es considerada una rentabilidad en los niveles bajos, medio y alto respectivamente. (Nobre y Da Silva, 2020).

Los modelos científicos mencionados, al ponerlos en práctica en la investigación, tendrán un aporte epistemológico importante para la problemática estudiada; ya que mediante ellos se trabajará todos los aspectos que fueron mencionados en cada enfoque, y con la única finalidad de analizar los niveles de rentabilidad de la empresa estudiada.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y Diseño de Investigación

**Tipo de investigación:**

La investigación fue de tipo básica, se caracterizó principalmente por partir desde el fundamento teórico y su propósito se centró en modificar las teorías existentes o desarrollar unas nuevas, extendiendo los conocimientos no obstante sin contraponerlo con ningún aspecto práctico (Gabriel, 2017). Por estas razones, la investigación se consideró fundamental porque permaneció dentro del marco teórico.

**Diseño de investigación:**

El diseño fue No Experimental descriptivo y comparativo, porque se recolectó dos o más muestras con el único propósito de llegar a observar cuál es el comportamiento de una variable. (Hernández, R. 2015).

Por otra parte, el alcance temporal de la investigación fue transversal, debido a que se recolectó información de las variables en solo un tiempo definido y limitado. La naturaleza de la investigación fue cuantitativa, ya que este informe se analizó con apoyo de la estadística las variables. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014).

#### 3.2. Variables y operacionalización

**Variable:** Nivel de Rentabilidad

**Definición Conceptual:** El nivel de rentabilidad es la capacidad económica o financiera que comprende la diferencia entre los ingresos y gastos en un tiempo determinado, obteniendo como resultado un nivel positivo de utilidad en un determinado tiempo, para que la empresa pueda ser sostenible y se mantenga en crecimiento dentro del mercado. (Sánchez et al, 2017).

**Definición Operacional:** El nivel de rentabilidad de la empresa Country Club el Huerto S.A.C. se mide a través de las ratios de rentabilidad económica y financiera.

**Indicadores:**

Rentabilidad económica: El concepto también conocido como ROA significa el beneficio promedio que la empresa recibe por la totalidad de sus inversiones realizadas. Ferreiro et al (2015).

Rentabilidad financiera: Su concepto se basa en los beneficios que se llegan a obtener en base a ciertos recursos en un determinado tiempo. También conocido como ROE, se refieren a las utilidades que llegan a recibir los inversionistas. Ferreiro et al (2015).

**Escala de Medición:** Escala de razón: Para calcular los ratios.

**Escala de intervalo:** Cuando se establezcan los niveles: alto, medio y bajo.

**3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis**

**Población:** Ventura (2017) establece que es una colección finita o infinita de compuestos con propiedades similares que tienen conclusiones más amplias o extendidas de un estudio en particular. Por lo tanto, en la población de este estudio se incluyó a los estados financieros del año 2019 y 2020 de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.

- **Criterios de Inclusión:**

Estados Financieros del año 2019 y 2020 de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.

Balance General, Estado de Resultado, Estado de cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo del año 2019 y 2020 de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.

- **Criterios de Exclusión:**

Estados Financieros de años anteriores de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.

**Unidad de Análisis:** Se consideró como unidad análisis de información financiera a los Estados Financieros de los años 2019 y 2020 de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., con el fin de poder analizar y justipreciar su contenido

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

Respecto a las técnicas e instrumentos de datos, se consideró una técnica principal: Análisis Documental / Fichaje de registro documental. Y una técnica e instrumento de soporte: Entrevista / Guía de entrevista.

#### **Técnicas**

**Análisis documental:** Se ejecutó el recojo de la información y datos oficiales de la data significativa respecto a los estados financieros de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., con el fin de poder analizar y justipreciar su contenido. Según Arévalo (2011), El análisis de documentos se define como un paso que le permite establecer elementos del documento bajo investigación.

Estos documentos se analizaron y estudiaron rigurosamente para lograr los resultados deseados, lo que permitió a los investigadores: Obtiene un mejor juicio en su negocio.

**Entrevista:** Se aplicó una guía de entrevista al Gerente y responsable del Área Contable, con el objetivo de conocer aquellos aspectos que podrían haber afectado la rentabilidad actual de la empresa.

#### **Instrumentos**

**Fichaje de registro documental:** Estuvo conformado por el conjunto de fichas de análisis de ratos resúmenes de cada uno de los documentos que contienen básicamente la información de los estados financiero de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. (Ver Anexo 2.1)

**Guía de entrevista:** Fue el soporte donde están plasmadas todas las preguntas estructuradas referentes a la rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. antes y durante la pandemia por la COVID – 19. (Ver Anexo 2.2)

**Validez del instrumento:** Se realizó mediante los reglamentos y parámetros que establece la escuela de posgrado, la cual será sometida al juicio de tres expertos con plenos conocimientos en el área, quienes emitieron una opinión favorable respecto al instrumento referente a los efectos de su aplicación en la empresa Country Club El Huerto S.A.C.

Se adjuntará la información recopilada por los expertos, mediante el formato brindado por la Universidad Cesar Vallejo – Posgrado, respetando cada uno de los criterios presentados como la coherencia y claridad en cada uno de los ítems, para después procesarlos correctamente.

El instrumento que mide el nivel de rentabilidad fue validado por expertos. Tres especialistas con grado académico de Magister validaron el instrumento, como resultado se obtuvo que para 2 de ellos es excelente y para 1 como muy bueno. (Ver Anexo 03)

### **3.5. Procedimientos**

Para la correcta realización de este trabajo de investigación se realizarán de forma paulatina y ordenada los siguientes trabajos: Se ha presentado la solicitud CP2021-100 para obtener el consentimiento del Gerente General de Country Club El Huerto S.A.C. Este documento requiere la provisión de facilidades de relevamiento; igualmente, la aplicación de la herramienta guía de entrevistas requerirá el permiso del gerente del departamento de contabilidad de la empresa. Inicialmente, se analizarán temas relacionados con la rentabilidad del Country Club El Huerto SAC, con el objetivo de conocer el estado financiero de la empresa antes y durante la pandemia de COVID-19. La investigación de impacto propuesta, este trabajo de investigación se asignará de acuerdo con los activos de la empresa y el cronograma de tasa de crecimiento de ventas durante dos años consecutivos.

Los resultados obtenidos de la variable se mostrarán en el gráfico estadístico generado por el programa Excel 2016 procesado.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Los estándares de gestión de información y las técnicas de procesamiento de datos aplicados para el análisis e interpretación estadísticos de datos son los siguientes:

El método de investigación utilizado es deductivo, un proceso lógico en movimiento particular dentro del general, caracterizado por conclusiones de inferencia fáctica. (Gómez, 2012).

El método de análisis de datos que se desarrollará es de análisis descriptivo dependiendo a las variables y dimensiones del presente estudio.

Se desarrollará la técnica e instrumento con la recolección de datos mediante la entrevista y análisis documental, donde posteriormente se iniciará la etapa de codificación, se ingresará al Programa Excel para la construcción de base de datos y se iniciará la etapa del procesamiento y obtención de datos en tables y figuras de la variable del estudio. Posterior a ello, se realizará un análisis y discusión de los resultados. Finalmente, se diseñará una propuesta de solución y validación de la misma por los expertos.

### **3.7. Aspectos éticos**

El presente estudio considera los siguientes principios éticos en su realización, los cuales se tomaron en cuenta en base al código de ética, como reglamento de oficio N°0275-2020-VI-UCV de la Universidad Cesar Vallejo para los que realizan investigaciones bajo su nombre, se especifican a continuación:

**Respeto a la Propiedad Intelectual:** Esta investigación se desarrollará respetando la protección jurídica que tienen los autores considerados en los antecedentes. Esta investigación se realizará de forma independiente, clara y transparente, sin afectar el producto desde la perspectiva del investigador. Todos los textos extraídos de otras fuentes o autores ajenas al investigador serán citados correctamente, según las normas APA última versión.

**Probidad:** Durante la investigación se actuará con honestidad al momento de la recolección y muestra de datos. Se desarrollará el trabajo de investigación con una conducta intachable y un desempeño honesto. Se procederá con sensatez a recoger los datos basándose siempre a los principios de moral y ética

**Responsabilidad:** Se tomarán medidas éticas para orientar la toma de decisiones y las relaciones con otros sin perder el propósito de la investigación.

#### IV. RESULTADOS

A continuación, se presentan los resultados obtenidos luego del proceso estadístico del recojo de datos, de acuerdo a cada uno de los objetivos de la investigación.

##### **Objetivo específico: Evaluar la Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019**

Tabla 1

*Nivel de Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019.*

Periodo	2019	Nivel
Utilidad Bruta	170,000	
Activo Total	152,300	
Resultado	1.1162	
Rendimiento del activo	111.62 %	Alto

Tabla de autoría propia, elaborada en función a la base de datos del estudio.

Nota: En la tabla 1 se puede observar que el nivel de rentabilidad económica obtenida por la empresa en el periodo 2019 fue considerada alta. Los resultados muestran que lograron una tasa de 111.62% de rendimiento sobre sus activos totales, por ende, esto implica que la producción de capital fue considerada alta. Indicándose la eficiencia en la administración empresarial, lo cual establece que la compañía muestra un óptimo nivel de productividad en términos económicos.

**Objetivo específico: Evaluar la Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019**

Tabla 2

*Nivel de Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019.*

Periodo	2019	Nivel
Utilidad Bruta	30,000	
Patrimonio neto	116,300	
Resultado	0.2579	
Rendimiento del patrimonio	25.79 %	Medio

Tabla de autoría propia, elaborada en función a la base de datos del estudio.

Nota: En la tabla 2, se muestra el índice de retorno sobre patrimonio – ROE, la cual mide la rentabilidad de con respecto al patrimonio que posee. Los resultados presentan un grado de productividad financiera de nivel medio. Se puede observar que en el lapso 2019 por cada sol invertido, la compañía recibe un 0.25 centavos, que pasan a aumentar los fondos propios en el periodo. Lo cual muestra un grado de rentabilidad medio, debido a que gerencia debería maximizar el interés en aumentar el patrimonio para no depender directamente de la financiación externa.



**Objetivo específico: Calcular la Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020**

Tabla 3

*Nivel de Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020.*

Periodo	2020	Nivel
Utilidad Bruta	68,250	
Activo Total	100,150	
Resultado	0.6814	
Rendimiento del activo	68.15 %	Medio

Tabla de autoría propia, elaborada en función a la base de datos del estudio.

Nota: En la tabla 3 se puede observar que la rentabilidad económica obtenida por la empresa fue de nivel medio. Los resultados muestran que en el periodo 2020 lograron una tasa de 68.15% de rendimiento de los activos, por ende, ocasionó un decrecimiento rentable económico.

**Objetivo específico: Calcular la Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020**

Tabla 4

*Nivel de Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020.*

Periodo	2020	Nivel
Utilidad Bruta	-25,210	
Patrimonio neto	39,790	
Resultado	-0.6335	
Rendimiento del patrimonio	-63.35 %	Bajo

Tabla de autoría propia, elaborada en función a la base de datos del estudio.

Nota: En la tabla 4, los resultados muestran que el nivel de rentabilidad financiera obtenido en el periodo 2020 fue de nivel bajo. Todo ello muestra el índice de retorno sobre patrimonio – ROE, la cual mide la rentabilidad de con respecto al patrimonio que posee. Se puede observar que en el periodo 2020 por cada 1 sol invertido, la empresa pierde un 0.63 centavos, que pasan a disminuir directamente a los fondos propios o el patrimonio de la empresa en el año 2020.

**Objetivo específico: Comparar los Niveles de Rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020.**

Tabla 5

*Comparar los Niveles de Rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020.*

Ratios de rentabilidad		2019	Nivel	2020	Nivel
Rentabilidad del activo total	Utilidad Neta / Activo Total	20%	Alto	-25%	Bajo
Rentabilidad bruta sobre ventas	Utilidad Bruta / Ventas	112%	Alto	-68%	Bajo
Rentabilidad neta sobre ventas	Utilidad Neta / Ventas	7%	Alto	-21%	Bajo
Rentabilidad sobre la inversión	Utilidad neta + gastos en interés / Activos	12%	Alto	-47%	Bajo
Rentabilidad sobre capitales	Utilidad neta / Patrimonio	26%	Alto	-63%	Bajo

Tabla de autoría propia, elaborada en función a la base de datos del estudio.

Nota: Según la tabla 5, los resultados muestran que, comparativamente de un periodo a otro la empresa no mostró un fortalecimiento en sus inversiones y estrategias de venta en corto plazo, tal es así, que del 2019 al 2020 hubo un déficit en su rentabilidad sobre la inversión de 12% a -47%.

Por medio de la rentabilidad del activo total se puede evidenciar una disminución de 20% a -25%. La rentabilidad bruta sobre las ventas se redujo considerablemente de 112% a -68%. La rentabilidad neta sobre ventas bajó de 7% a -21%. La rentabilidad sobre la inversión aminoró de 12% a -47% y la rentabilidad sobre capitales disminuyó de 26% a -63.

**Objetivo general: Determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020**

Tabla 6

*Niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C periodo 2019 y 2020.*

Rentabilidad	% 2019	Nivel	% 2020	Nivel
Económico	111.62	Alto	68.15	Medio
Financiero	25.79	Medio	-63.35	Bajo

Tabla de autoría propia, elaborada en función a la base de datos del estudio.

Nota: En la tabla 6 se puede observar que, en el periodo 2019 la empresa obtuvo un nivel de rentabilidad económica alta y en el 2020 medio. Y respecto a la rentabilidad financiera en el periodo 2020 se obtuvo un nivel medio y en el 2020 un nivel bajo. En lo que se refiere al ROA o Rentabilidad Económica, este fue de 111.62% para el año 2019 y para el año 2020 fue 68.15%, lo que nos indica una adecuada deficiente rentabilidad de la inversión compensada con las utilidades generadas por las ventas. En lo relacionado al ROE o Rentabilidad Financiera, para el año 2019 fue de 25.79% e igual para el año 2020 fue de -63.35%, lo que indica que este ratio está por debajo del mercado, teniendo que mejorar para el bienestar de los accionistas.

## V. DISCUSIÓN

Este acápite nos posibilita examinar en comparación nuestros propios resultados con los que detallamos en los trabajos anteriores, considerados en los diferentes entornos y las teorías en relación al asunto, que son parte de la presente averiguación.

La presente investigación tuvo como objetivo principal determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020. Para ello la información que sirve como una unidad de análisis para el presente trabajo de investigación fueron extraídos de los estados financieros de la empresa respaldados por la Gerente general de los periodos 2019 y 2020. El instrumento fue el fichaje de registro documental y producto de ello se recogieron los datos y se encontraron los resultados que se mencionarán a continuación.

En relación al primer objetivo específico: Evaluar la Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019, se manifiesta Los resultados de la tabla 1 muestran que, la empresa en el periodo 2019 tenía una rentabilidad económica alta, dado que los beneficios económicos obtenidos a partir de los recursos propios e inversiones realizadas para el año 2019 fue de 112%, esto indica que la empresa si tenía la capacidad de generar beneficio. De igual modo este índice da una iniciativa de cuán eficiente es la organización en la utilización de sus activos para producir utilidad. Por consiguiente, se observa que, en el periodo 2019 la compañía por cada S/100 que ha invertido en el activo ha conseguido S/112 beneficios frente a intereses e impuestos.

Asimismo, se muestra que la empresa en el periodo 2019 tenía una rentabilidad económica sostenible, obteniendo resultados económicos que llegaban al 112%. Con eso la empresa generaba beneficios, y podían ampliar sus salones, mejorar su infraestructura, modernizar algunas partes del restaurant e innovar sus instalaciones. No tenían muchos riesgos económicos.

En ese sentido, se concuerda con la investigación de Villareal et al. (2020), donde resaltan que la elaboración de un planeamiento estratégico permite mejorar la rentabilidad económica de una empresa.

En relación al segundo objetivo específico: Evaluar la Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2019.

Se puede observar que la rentabilidad financiera fue media tal y como se demuestra en los resultados encontrados para el año 2019 que fue de 26%. Dado que los beneficios obtenidos a partir de los recursos propios para el año 2019 fue de 26%. Éste índice da una iniciativa de la función de la organización para producir rendimiento con la utilización del capital invertido en ella y el dinero que se ha creado. Por consiguiente, se observa que, en el lapso 2019 la compañía por cada S/100 de patrimonio neto ha conseguido S/26.00 de beneficio neto.

En el periodo 2019 se observa que la rentabilidad financiera fue considerada en nivel medio; por lo cual, era el momento donde los socios deberían haber realizado proyecciones a futuro y reinvertir sus utilidades en mejoras del negocio. La empresa tenía la capacidad de la gerencia para generar utilidades, controlar los gastos y determinar una utilidad óptima, sobre los recursos invertidos por los accionistas.

En tal sentido, se concuerda con Umarbeyli y Kirikkaleli (2020) quienes señalan que la rentabilidad financiera de un ejercicio, se convierte en uno de los indicadores más importantes de una empresa, dado que, se puede evaluar todas las finanzas de la empresa.

Concluyendo que el nivel de rentabilidad financiera obtenida en el periodo 2019 fue medio.

En relación al tercer objetivo específico: Calcular la Rentabilidad Económica de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020.

En base a los resultados, se obtiene un nivel de rentabilidad económica en el periodo 2020 de nivel medio. Este índice económico da una idea de cuán eficiente es la organización en el uso de sus activos para generar rendimiento. En el periodo 2020 se observa que, en la empresa existe un quiebre medio ya que, por cada S/100 que ha invertido en el activo ha conseguido S/68.15 beneficios antes de intereses e impuestos.

La rentabilidad económica obtenida en el año 2020, demuestra que la gestión de ventas ejercida en el periodo influyó desfavorablemente dentro de los resultados del ejercicio. Esto indica que la empresa no consigue rendimiento alguno de sus activos y éstos al ser negativos generan pérdidas, eso demuestra que la empresa debería reestructurarse, reducir gastos o hasta incluso cambiar de actividad principal.

Para Deepa et al (2021) muchas situaciones desencadenaron niveles bajos de rentabilidad económicos en el año 2020, más aún, la pandemia ocasionada por la COVID – 19, no solo terminó con altos índices de contagio y fallecimiento; sino también, grandes consecuencias económicas debido al cierre de muchas empresas. Por ello, era indispensable utilizar diversas estrategias para que las empresas del Sector puedan mantenerse vigentes dentro del mercado. Esto concuerda con la investigación realizada por Babuna et al (2020) ya que indica que todas las organizaciones deberían estar preparadas para enfrentarse a poderosos villanos que amenazan su rentabilidad e incluso la viabilidad de la empresa.

Concluyendo que el nivel de rentabilidad económica obtenida en el periodo 2020 fue medio.

En relación al cuarto objetivo específico: Calcular la Rentabilidad Financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020.

Según los resultados, este índice da una iniciativa de la función de la organización para producir rendimiento con la utilización del capital invertido en ella y el dinero que se ha creado. En el lapso 2020 se observa que, la compañía ha presentado un nivel de rentabilidad bajo debido a que, por cada S/100 de patrimonio neto ha perdido S/-63.35 de beneficio neto.

Respecto al periodo 2020, los resultados muestran una debilidad patrimonial del negocio y un riesgo alto para los inversionistas actuales y potenciales. La rentabilidad financiera está ligada a las personas socias de la empresa. Es por ello, que al tener una rentabilidad económica por debajo del 50% el beneficio que obtendrían con las inversiones que han hecho en la empresa sería desfavorable. Es momento de que los accionistas determinen el rumbo de la empresa.

Comparando los resultados con los autores Nobre y Da Silva (2020). Se corrobora que la rentabilidad financiera en el mundo empresarial es un indicador imprescindible para llegar a determinar si una organización puede hacer frente a todas sus obligaciones a corto y largo plazo. Por ello, indican que es recomendable realizar un diagnóstico situacional que permita conocer cuál es el estado financiero actual de la empresa y decidir si se realiza una inversión o llegar a optar por un crédito de parte de una institución financiera.

Concluyendo que el nivel de rentabilidad financiera obtenida en el periodo 2020 fue bajo.



En relación al quinto objetivo específico: Comparar los Niveles de Rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020.

En cuanto al estado económico de la empresa, el índice de beneficio positivo de la empresa para 2019 es de 28,8%, es decir, la tasa de retorno por cada 1,00 activo invertido es de 28,8%. El rendimiento de los activos de la compañía en 2020 es del 27,4%, es decir, el rendimiento de los activos por inversión de 1,00s / 1,00 es del 27,4%, que es un 1,5% menor para el período actual. En términos de su situación económica y financiera actual, el indicador financiero de rentabilidad patrimonial en 2019 es de 34.9%, lo que significa que cada S / 1.00 de inversión de los accionistas generará un retorno de 34.9% sobre 84 acciones de capital social. En 2020 será de 33.6%. Es decir, los activos de cada accionista S / 1.00 arrojaron un rendimiento sobre el capital de 34.9%, pero esto fue 1.2% menos que el año anterior. Es decir, la rentabilidad financiera ROE es regular ya que se muestra resultados positivos, aunque haya una disminución del 1.2% en el año 2020.

La rentabilidad económica y financiera del periodo 2019 tuvo unos márgenes de ganancia importante, por lo tanto, se considera de nivel alto. La rentabilidad económica y financiera del periodo 2020 disminuyó considerablemente, superando el 57% de pérdidas en la empresa. Este desplome indicaría que fue a causa de la crisis sanitaria y económica por la COVID – 19 que golpeó fuertemente al sector, siendo los restaurantes los más afectados. Por lo tanto, su margen de rentabilidad se encuentra en la escala de medición nivel bajo.

Los resultados reafirman lo encontrado por Antón (2017) donde precisa y mide la rentabilidad del patrimonio en ciertos periodos que la empresa opera, es por ello saber si el capital social de la empresa incrementa, siendo así refleja la solvencia económica financiera de la empresa

En relación al objetivo general: Determinar el nivel de rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en los años 2019 y 2020.

En base al párrafo anterior, se puede observar que, los estados financieros del año 2019, arrojaron un ratio sobre la inversión de 12%, lo que significaba que la empresa para que pueda cumplir sus compromisos a corto plazo, solo contaba con S/0.12 por cada sol de deuda. Por ende, era poco favorable, ya que lo ideal era tener S/1.00 para cubrir sus obligaciones. Más aún en una pandemia, esos índices financieros no cubrirían ni el 5% de sus obligaciones financieras.

Se muestra que la empresa en el año 2019 obtuvo un nivel de rentabilidad alto, por ende, utilizaron mejor los recursos, tomaron decisiones inteligentes tanto a nivel financiero, de inversión y operacional. Estas decisiones los llevaron a sacar un mejor partido a los recursos con los que disponen y de esta manera lograron una mayor productividad.

Sin embargo, los resultados del periodo 2020, al ser un año emocionalmente complicado a nivel mundial, los resultados no fueron los esperados. Según los estados financiero se muestra falta de liquidez, ausencia de disponibilidad de recursos, pagos al sistema financiero, niveles desfavorables de ventas, etc.

En base a estos resultados se concuerda con Song, Yeon y Lee (2021) dado que ellos detallan que se determinó que varios empresarios se dieron cuenta de lo importante que era mantener un índice de capital de trabajo alto, pero lo ignoraron y perdieron el control de los recursos. Esta relación debe utilizarse para gestionar y comprender la situación general relacionada con la capacidad de pago para gestionar la relación con la cartera de clientes y el proveedor.

Concluyendo que los niveles de rentabilidad en la empresa Country Club el Huerto SAC en el periodo 2019 fueron considerados alto y en el periodo 2020 fueron considerados bajo. Todo a raíz de las consecuencias por la paralización de actividades ocasionadas por la COVID – 19.

## VI. CONCLUSIONES

Una vez finalizado el análisis a la rentabilidad financiera económica y financiera de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., se determina lo siguiente:

**Primero:** De acuerdo al primer objetivo específico, se concluye que la evaluación de rentabilidad económica obtenida en el periodo 2019 fue alto, con fácil acceso para el mejor desarrollo y desempeño de sus actividades. Las ratios económicas son suficientes para las mejoras en el desarrollo del planeamiento estratégico.

**Segundo:** De acuerdo al segundo objetivo específico, se concluye que la rentabilidad financiera obtenida en el periodo 2019 fue considerada alta, debido a que venían realizando sus actividades de manera normal. Todo ello a raíz de obtener altos índices de ventas en el periodo de setiembre a diciembre del año 2019.

**Tercero:** De acuerdo al tercer objetivo específico, se concluye que las causas que determinan en la disminución de rentabilidad económica en el periodo 2020 fueron la baja productividad, la poca participación en la industria, los costos operativos y la paralización de actividades generadas por la COVID – 19.

**Cuarto:** De acuerdo al cuarto objetivo específico, se concluye que el nivel de rentabilidad financiero obtenido en el periodo 2020 fue bajo. Por ende, las inversiones de los accionistas deben ser manejados de manera eficiente para que la empresa pueda elevar los índices de rentabilidad y estos sean favorables para la empresa.

**Quinto:** De acuerdo al objetivo general, se concluye que la empresa refleja un bajo rendimiento en los niveles económicos y financieros, los cuales llegaron a disminuir para el año 2020 a un 68.15% y -63.35% respectivamente. Siendo este aspecto negativo muy importante, para comenzar a optimizar los niveles de rentabilidad en beneficio de la organización.

## VII. RECOMENDACIONES

En base a las conclusiones obtenidas, se pone a consideración las siguientes recomendaciones.

**Primero:** La gerencia debe mantener las metas estratégicas establecidas, y buscar implementar nuevas metas estratégicas de acuerdo a las necesidades de la empresa, y buscar el crecimiento continuo. Se recomienda implementar políticas de ventas efectivas, cobranza de crédito, pago a proveedores e inventario de inventarios para aumentar los márgenes de utilidad neta, reducir el rango de días de recuperación de crédito a través de descuentos y promociones, pagar a los proveedores en un plazo suficiente y mantener un inventario suficiente. Suministro a clientes.

**Segundo:** A los ejecutivos corporativos que realizan estudios de mercado para realizar efectivamente nuevas ventas y conquistar nuevos locales comerciales para potenciar su capital en lugar de endeudamiento excesivo con proveedores y acreedores, buscando así expandir su solvencia y rentabilidad y productividad empresarial. Implementar recomendaciones económicas y financieras para reestablecer la gestión administrativa y encontrar los métodos imprescindibles para elevar el patrimonio institucional.

**Tercero:** Al contador general llevar un más grande control y registro de las ocupaciones de producción con el objetivo de aumentar sus ingresos y reducir sus precios y costos para así obtener una más grande utilidad del ejercicio con el propósito de mejorar el caso económica de la organización.

## REFERENCIAS

- Abdullah, S. et al (2021). *The indirect distribution dilemma: assessing the financial impact of participation in Booking.com for hotels*. Tourism Review. Doi 10.1108/TR-03-2020-0101
- Alca, C. (2020). *Control interno y financiamiento en los resultados de gestión en las micro y pequeñas empresas del sector de servicios de consultoría de obras, Ayacucho, 2019*. Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote. Recuperado de:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/21345/CONTROL\\_INTERNO\\_FINANCIAMIENTO\\_Y\\_TRIBUTACION\\_ALCA\\_MENDOZA\\_CESAR\\_AUGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/21345/CONTROL_INTERNO_FINANCIAMIENTO_Y_TRIBUTACION_ALCA_MENDOZA_CESAR_AUGUSTO.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Agencia Peruana de Noticias. *Chimbote alistan registro digital de restaurantes para que brinden delivery*. Recuperado: <https://andina.pe/agencia/noticia-chimbote-alistan-registro-digital-restaurantes-para-brinden-delivery-796199.aspx>
- Altuve G., José G. (2014). *Rentabilidad de la variable activo corriente o circulante*. Actualidad Contable Faces, 17(29),5-17. Recuperado de:  
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25732868002>
- Arévalo, V. (2011). *Análisis documental (descripción)*. Mundoarchivístico. Recuperado de <https://www.mundoarchivistico.com/?menu=articulos&id=270>
- Babuna, P. et al. (2020). *The Impact of COVID-19 on the Insurance Industry*. International Journal Environmental Research and Public Health, vol. 17, núm. 16, pp. 57-66. DOI: 10.3390/ijerph17165766
- Banco Central de Reserva del Perú (2020). *REPORTE DE INFLACIÓN*. Junio 2020. Panorama actual y proyecciones macroeconómicas 2020-2021. Recuperado de: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Inflacion/2020/junio/reporte-de-inflacion-junio-2020.pdf>
- Boruszewski, E., Burawska, I. y Grzegorzewska, E. (2020). *Economic profitability of particleboards production with a diversified raw material structure*. Maderas. Ciencia y Tecnología, 22(4),537-548. DOI: 10.4067/S0718-221X2020005000412
- Chapoñan, V y Rivera, K. (2020). *Medidas económicas del gobierno por el covid-19 y su impacto en la situación económica-financiera de la empresa Transporte*

- Lamar S.A.C. I Semestre 2020, Nuevo Chimbote. Tesis de Maestría. Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/57582>
- Chen, Y., Fu, M., Pan, H., Yu, Z. & Shen, H. (2020). *The Impact of the COVID19 Pandemic on Firm Performance*. *Emerging Markets Finance and Trade*, 56(10), 2213-2230. DOI: 10.1080/1540496X.2020.1785863
- Contreras, N. & Díaz, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. *Revista Valor Contable*, vol. 2, núm. 1, pp. 35-44.
- Deepa, B., PAresdh, K., Dinh, B., Qiang, G. *How stocks markets reacted to COVID-19? Evidence from 25 countries*, *Finance Research Letters* (2021). DOI: 10.1016/j.frl.2021.102161
- De la Vega, M. y Ramón, G. (2019). *El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. Periodo 2009 – 2017*. *Escuela de Posgrado. Universidad Nacional del Callao*. Universidad Nacional del Callao. Recuperado de: <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/UNAC/4395/de%20la%20vega%20bernales%20y%20ramon%20gomez%20maestria%20economia%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Dimitrić, M., Tomas, I. & Arbula, A. (2019). *Profitability determinants of hotel companies in selected Mediterranean countries*. *Journal Economic Research-Ekonomska Istraživanja*, vol. 32. DOI: 10.1080/1331677X.2019.1642785
- Díaz, L. et al (2013). *Metodología de investigación. La entrevista, recurso flexible y dinámico*. Departamento de Investigación en Educación Médica, Facultad de Medicina, Universidad Nacional Autónoma de México. DOI: 10.1016/S2007-5057(13)72706-6
- Farah, M. y Nina, S. (2016). *Factors affecting profitability of small medium enterprises (SMEs) firm listed in Indonesia stock exchange*. *Journal of economics, business and management*, 4(2), 132-137. DOI: 10.7763/JOEBM.2016.V4.379
- Ferreiro, S., Francisco, J., Octavio, M. & Santos, M. (2015). *Analysis of business incubators in Galicia through the «Integral Model of economic profitability»*. *Investigaciones Regionales - Journal of Regional Research*, (33),7-31  
Recuperado en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28943151001>

- Fondo Monetario Internacional (2020). *World Economic Outlook*. World Economic Outlook. Recuperado de <https://www.imf.org/es/Publications/WEO>
- Gabriel, J. (2017). *Cómo se genera una investigación científica que luego sea motivo de publicación*. *Journal of the Selva Andina Research Society*, 8(2), 155-156. Recuperado de: [http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2072-92942017000200008&lng=es&tlng=es](http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2072-92942017000200008&lng=es&tlng=es).
- Gestión (2020). *Crisis en la Economía Peruana impactará negativamente en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) y Tipo de Cambio*. *Dierio Gestión*. Recuperado de <https://bit.ly/2HxqzMy>
- Guna, M. & Sampurno, R. (2018). *Analysis of Factors Affecting Capital Structure*. *Journal of Accounting, Diponegoro University*, 7(2). *International Journal of Applied Business and Economic Research* DOI: 10.13140/RG.2.1.3729.2400
- Grimaldi, M. et al. (2016). *Impacto de la crisis económica en la rentabilidad de las empresas de gestión de instalaciones de ocio deportivo según tamaño, un estudio empírico*. *Revista de Psicología del Deporte*, vol. 25, pp. 51-54. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/2351/235146293012.pdf>
- Hansayani, S., Reschiwati, R. y Syahdina, A. (2020). *Effect of Liquidity, Profitability, and Size of Companies on Firm Value*. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 25(6),325-332. ISSN: 1315-5216. DOI: 10.5281/zenodo.3987632
- Hernández, R. (2015). *Metodología de la Investigación*. (6° ed.). México: McGraw Hill.
- Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (5ª ed.). México: McGraw Hill.
- INEI (2020) Encuesta de opinión sobre el impacto de la COVID – 19 en las empresas.
- Khan, N., Hassan, A., Fahad, S. & Naushad, M. (2020). *Factors Affecting Tourism Industry and Its Impacts on Global Economy of the World*. *Social Science Research Network*. DOI: 10.2139/ssrn.3559353
- Luna-Nemecio, J. (2020). *Determinaciones socioambientales del COVID-19 y vulnerabilidad económica, espacial y sanitario-institucional*. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVI(2), 21–26. DOI: 10.31876/rcs.v26i2.32419
- Mutairi, A., Abdullah, M. & Mahmud, R. (2019). *Double inversion recovery in evaluation of multiple sclerosis: a narrative review*. *Revista Latinoamericana*,

14(3),325-327. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=170263176013>

- Nobre, A. y Da Silva, J. (2020). *Didactic-Pedagogical Approaches in e-Learning: Teaching Authorship, Multireferential Methodology, and Gamification*. Educación y Educadores, 23(1), 31-46. DOI: 10.5294/edu.2020.23.1.2
- Novoa, Gutiérrez, E y Bermúdez, O. (2016) *Propuesta de un sistema de costos por órdenes específicas para mejorar la rentabilidad en conservas de caballa en la empresa Oldim S.A.* Artículo Científico. Recuperado de: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/37251/AC\\_Novoa\\_VSE-Guti%  
c3%a9rrez\\_PE-Berm%  
c3%badez\\_GOV.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/37251/AC_Novoa_VSE-Guti%c3%a9rrez_PE-Berm%c3%badez_GOV.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Organización Mundial de la Salud (2020). *Coronavirus disease (COVID-2019) situation reports*. World Health Organization. Recuperado de <https://www.who.int/emergencies/diseases/novelcoronavirus-2019/situationreports/>
- Organización de las Naciones Unidas (2020). *La recesión económica mundial causada por la COVID-19*. Recuperado de <https://bit.ly/3mNe4wx>
- Ozili, P. K., & Arun, T. (2020). *Spillover of COVID-19: Impact on the Global Economy*. SSRN. Recuperado de: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3562570](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3562570)
- Pérez, F. (2014). *Implementación de un sistema de Información Gerencial para una adecuada toma de decisiones financieras en el Golf y Country Club Trujillo*. Escuela de Posgrado. Universidad Nacional de Trujillo. Recuperado de: [https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/7717/Tesis%  
20Maestr%  
c3%adaX%20-  
%20Felipe%20Santiago%20P%  
c3%a9rez%20Asseo.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/7717/Tesis%20Maestr%c3%adaX%20-%20Felipe%20Santiago%20P%c3%a9rez%20Asseo.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Presidencia del Consejo de Ministros. (2020). Decreto Supremo N° 044-2020-PCM. El Peruano, 90, 10–13.
- Ramírez, V. (2018). *Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros*. Universidad Nacional Santiago Antúnez de Mayolo. DOI: 10.15381/quipu.v26i51.14865



- Rímac, R. (2019). *La cultura tributaria y su relación con la rentabilidad de la empresa Representaciones El Nogal E.I.R.L de Huaraz, 2018*. Tesis de Maestría. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/19215>
- Rodríguez, D. (2020). *El Balanced Scorecard y la rentabilidad de la empresa Mercelab E.I.R.L. Chimbote, 2020*. Tesis de Maestría. Recuperado de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/53063>
- Relat, J. (2016). *Introducción a la Investigación Básica*. Revisiones temáticas.
- Sampieri, R. (5ta. Ed.) (2014) *Metodología de la investigación*. México D.F. Editorial Mc Graw – Hill.
- Sánchez, D., Maldonado, M., Martínez & Lara, G. (2017). *Rentabilidad de hoteles boutique explicada desde la experiencia memorable*. El Periplo Sustentable, núm. 33. Recuperado de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1870-90362017000200081](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-90362017000200081)
- Shafi, M., Liu, J. y Ren, W. (2020). *Impact of COVID-19 pandemic on micro, small, and medium-sized Enterprises operating in Pakistan*. Research in Globalization, vol. 2. DOI: 10.1016/j.resglo.2020.100018
- Song, H., Yeon, J. y Lee, S. (2021). *Impact of the COVID-19 pandemic: Evidence from the U.S. restaurant industry*. *The School of Hospitality Management, Pennsylvania State University, University Park, USA*. DOI: 10.1016/j.ijhm.2020.102702
- Umarbeyli, S y Kirikkaleli, D (2020). *Co-Movement of Profitability and Bank Concentration in Turkey: a Wavelet Coherence Approach*. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, 25(10),460-471. [fecha de Consulta 28 de mayo de 2021]. ISSN: 1315-5216. DOI: 10.5281/zenodo.4155757
- Ventura-León, José Luis. (2017). *¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria*. *Revista Cubana de Salud Pública*, 43(4) Recuperado de: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0864-34662017000400014&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0864-34662017000400014&lng=es&tlng=es).
- Vieira, V y Claro, D. (2020). *Sales Prospecting Framework: Marketing Team, Salesperson Competence, and Sales Structure*. *BAR - Brazilian Administration Review*, 17(4). DOI: 10.1590/1807-7692bar2020200025v

- Villareal A., Sylvia M. y Pardo K. (2020). *The effects of business strategies on the financial performance of the rubber and plastic industries*. Universidad del Valle), 36 (67), 109-125. DOI: 10.25100/cdea.v36i67.8724
- Vig, S. (2021). *Repercussions of COVID-19 on small restaurant entrepreneurs: The Indian context*. Department of Management, Institute of Management Studies, Ghaziabad, India. DOI: 10.1002/jsc.2398
- Wink, J., Vinício, M., Hsia H., y William, J. (2015). *Transaction costs: an empirical analysis of their relationship with investment and foreign direct investment*. RAE - Revista de Administração de Empresas, 51 (2), 175-187. ISSN: 0034-7590. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=155118710005>
- Yeong, J., et al. (2021) *Are socially responsible firms in the U.S. tourism and hospitality industry better off during COVID-19?*. The School of Hospitality Management, Pennsylvania State University, 201 Mateer Building, University Park, 16802, United States. DOI: 10.1016/j.tourman.2021.104321

**ANEXOS**

**ANEXO 1. Matriz de operacionalización de variables**

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<p><b>Nivel de Rentabilidad</b></p>	<p>“La rentabilidad es la capacidad económica o financiera que comprende la diferencia entre los ingresos y gastos en un tiempo determinado, obteniendo como resultado un nivel positivo de utilidad en un determinado tiempo, para que la empresa pueda ser sostenible y se mantenga en crecimiento dentro del mercado. (Sánchez et al, 2017)”.</p>	<p>La rentabilidad de la empresa Country Club el Huerto S.A.C. se mide a través de las ratios de rentabilidad económica y financiera.</p>	<p>Rentabilidad Económica ROA</p>	<p>ROA= <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}</math></p>	<p>Escala de razón Escala de intervalo</p>
			<p>Rentabilidad Financiera ROE</p>	<p>ROE= <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}</math></p>	

## ANEXO 2. Instrumento de recolección de datos

### 2.1. FICHA DE REGISTRO DOCUMENTAL PARA IDENTIFICAR LOS RATIOS FINANCIEROS QUE INFLUYERON EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA COUNTRY CLUB EL HUERTO S.A.C.

#### DATOS GENERALES

**Ubicación de la empresa:** Avenida Brasil Mza A Lote 6 Urbanización Los Álamos  
Nuevo Chimbote

**Razón Social:** Country Club El Huerto S.A.C.

**Título:** Niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., antes y durante la pandemia por la COVID -19.

**Autor:** Lic. Arellano Flores, Melsy Pamela

**Población:** Estados Financieros del año 2019 y 2020 de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.

**Instrumento:** Ficha de Registro documental que resumen los datos referentes a la:

N°	ÍTEMS	Alternativas		
		Alto	Medio	Bajo
1	Análisis con la Rentabilidad Financiera (ROE) $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$			
2	Rentabilidad Operativa sobre las Ventas (ROE) $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas Netas}}$			
3	Rentabilidad Neta sobre las Ventas (ROE) $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$			
4	Análisis de la Rentabilidad Económica (ROA) $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$			

#### ESCALA VALORATIVA

RANGO	PUNTAJE
Alto	1
Medio	2
Bajo	3

## **2.2. GUÍA DE ENTREVISTA PARA IDENTIFICAR LOS NIVELES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COUNTRY CLUB EL HUERTO S.A.C.**

**Objetivos:** Recoger información del Área Contable, respecto a la rentabilidad mediante los Estados Financieros de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en los periodos 2019 y 2020.

**Instrucciones:** Según lo que se indique conteste objetivamente cada una de las preguntas.

<b>Fecha de análisis</b>	
<b>Estado Financiero a evaluar</b>	
<b>Nombre del evaluado</b>	

### **Ítems:**

1. ¿Tiene conocimiento acerca del análisis de los Estados Financieros?
2. Si la respuesta anterior es positiva, ¿Con qué frecuencia se presentan los análisis financieros de los resultados de la empresa?
3. ¿En la empresa realizan análisis de rentabilidad?
4. Si su respuesta anterior es positiva, ¿Considera Ud. que es importante medir la rentabilidad de la empresa?
5. ¿Cuál es su opinión sobre la rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en los periodos 2019?
6. ¿Qué opina Ud. sobre la rentabilidad económica de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en el año 2010?
7. ¿Cree que la pandemia originada por la COVID – 19 impactó negativamente en la rentabilidad de la empresa?
8. ¿Tuvieron algunas medidas de contingencias para afrontar el impacto de la pandemia en los niveles de rentabilidad de la empresa?
9. Si su respuesta es positiva, ¿Cree que fueron suficientes para mantener la rentabilidad del año 2019?
10. ¿Cuál el impacto que generó el bajo nivel de rentabilidad obtenido en el año 2020?

## FICHA TÉCNICA DE LOS INSTRUMENTOS

### 2.3. FICHA TÉCNICA DEL INSTRUMENTO DE LA GUÍA DE ENTREVISTA

#### I. OBJETIVO DEL INSTRUMENTO:

Identificar el nivel de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., antes y durante la pandemia por la COVID -19.

#### II. DATOS INFORMATIVOS:

<b>Nombre del Instrumento</b>	Guía de entrevista para identificar los niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.
<b>Técnica e Instrumento:</b>	Entrevista / Guía de entrevista
<b>Autor:</b>	Lic. Arellano Flores, Melsy Pamela
<b>Distrito:</b>	Nuevo Chimbote
<b>Provincia:</b>	Santa
<b>Departamento:</b>	Áncash
<b>Forma de Aplicación:</b>	Individual
<b>Fecha de Aplicación:</b>	Junio – Julio 2021
<b>Dirigido a:</b>	Contador de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.
<b>Tiempo de Aplicación:</b>	10 a 15 minutos
<b>Objetivo:</b>	Determinar el Nivel de rentabilidad en la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en el año 2019 y 2020.
<b>Margen de error:</b>	3.5%
<b>Observación:</b>	Conformada por las dimensiones de Rentabilidad Económica y Financiera, contiene 10 preguntas.

## 2.4. FICHA DE REGISTRO DOCUMENTAL DE LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA COUNTRY CLUB EL HUERTO S.A.C.

### I. OBJETIVO DEL INSTRUMENTO:

Identificar mediante los ratios financieras los niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., antes y durante la pandemia por la COVID -19.

### II. DATOS INFORMATIVOS:

<b>Nombre del Instrumento</b>	Ficha de registro documental la rentabilidad en la empresa Country Club El Huerto S.A.C.
<b>Técnica e Instrumento:</b>	Análisis documental / Ficha de registro documental
<b>Autor:</b>	Lic. Arellano Flores, Melsy Pamela
<b>Distrito:</b>	Nuevo Chimbote
<b>Provincia:</b>	Santa
<b>Departamento:</b>	Áncash
<b>Forma de Aplicación:</b>	Individual
<b>Fecha de Aplicación:</b>	Junio – Julio 2021
<b>Dirigido a:</b>	Contador de la empresa Country Club El Huerto S.A.C.
<b>Tiempo de Aplicación:</b>	10 a 15 minutos
<b>Objetivo:</b>	Identificar los ratios financieros que influyeron en la rentabilidad en la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en el año 2019 y 2020.
<b>Margen de error:</b>	4.5%
<b>Observación:</b>	Conformada por los ratios de Rentabilidad Económica y Financiera.

### ANEXO 3. Validez y confiabilidad de los instrumentos

#### RESULTADO DE LA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Ficha de Registro Documental para identificar los ratios financieros que influyeron en la rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C.

OBJETIVO: Recoger información del Área Contable, respecto a la rentabilidad mediante los Estados Financieros de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en los periodos 2019 y 2020.

DIRIGIDO A: Gerente del Área Contable


VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		X		

NOMBRES Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: Diana Fiorella Dávila Chicoma

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Magister en Administración de Negocios

Firma

  
Diana Fiorella Dávila Chicoma  
DNI 44443568



**RESULTADO DE LA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Ficha de Registro Documental para identificar los ratios financieros que influyeron en la rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C.

OBJETIVO: Recoger información del Área Contable, respecto a la rentabilidad mediante los Estados Financieros de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en los periodos 2019 y 2020.

DIRIGIDO A: Gerente del Área Contable

VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
			X	

NOMBRES Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: Jeordy Luis Inga Altamirano

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Magister en Administración de Negocios

Firma

  
Jeordy Luis Inga Altamirano  
DNI 47868904

**RESULTADO DE LA VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO**

NOMBRE DEL INSTRUMENTO: Ficha de Registro Documental para identificar los ratios financieros que influyeron en la rentabilidad de la empresa Country Club El huerto S.A.C.

OBJETIVO: Recoger información del Área Contable, respecto a la rentabilidad mediante los Estados Financieros de la empresa Country Club El Huerto S.A.C. en los periodos 2019 y 2020.

DIRIGIDO A: Gerente del Área Contable

VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO

Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
			X	

NOMBRES Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: Luis Bryan Burgá Ramírez

GRADO ACADÉMICO DEL EVALUADOR: Magister en Administración de Negocios

Firma



Luis Bryan Burgá Ramírez  
DNI 43616479

## ANEXO 4. Solicitud de aplicación de instrumentos emitidos por la universidad cesar vallejo - 2021



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CP2021-100

Chimbote, 13 de mayo de 2021.

**SRA. TORRES CRUZ MARIA MARLENI**  
GERENTE GENERAL  
COUNTRY CLUB EL HUERTO S.A.C.

NUEVO CHIMBOTE  
SANTA - ANCASH

**Presente**

De mi especial consideración:

Es grato expresarle mis saludos a nombre de la Escuela de Posgrado de la Universidad Cesar Vallejo de Chimbote y desearle todo tipo de éxitos en su gestión al frente de su representada.

La Escuela de Posgrado ha previsto en su plan de estudios el desarrollo de Informes de Investigación, las mismas que estamos seguros contribuirán a la consolidación del aprendizaje de nuestros estudiantes.

Por esta razón, es nuestro interés solicitarle las facilidades para que el alumno **ARELLANO FLORES, MELSY PAMELA**, identificado con DNI Nro.: 70580282 estudiante del **Programa Académico de MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS - MBA** del periodo 2021-1, pueda acceder a información o aplicar sus instrumentos de recolección de datos a fin de estudiar alguna problemática de interés para su institución y por consiguiente logre desarrollar su Informe de Tesis por lo que solicitamos nos brinde su apoyo en la realización de la misma.

Seguros de contar con su apoyo, nos suscribimos de Usted reiterando nuestro afán por trabajar mancomunadamente por el desarrollo y bienestar de la comunidad.

Atentamente

**Mg. JORGE VARGAS LLUMPO**  
COORDINADOR DE INVESTIGACIÓN  
ESCUELA DE POSGRADO  
UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO - CHIMBOTE

## ANEXO 5. constancia de aceptación emitida por la empresa Country Club el huerto S.A.C.



“Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia”

Nuevo Chimbote, 20 de mayo del 2021.

### CARTA DE ACEPTACIÓN

**Señor:**

Mg. Jorge Vargas Llumpo  
Coordinador de Investigación  
Escuela de Posgrado  
Universidad Cesar Vallejo - Chimbote

Mediante la presente, enviarles un cordial saludo y a la vez me dirijo a Usted con la finalidad de informarle que se le otorga el permiso necesario a la Señorita:

**C.P.C. ARELLANO FLORES, MELSY PAMELA**

Para que realice su trabajo de tesis denominado **NIVELES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COUNTRY CLUB EL HUERTO S.A.C., ANTES Y DURANTE LA PANDEMIA POR LA COVID -19**; ubicada en Av. Brasil Mza. A Lote. 6 urbanización Los Álamos – Nuevo Chimbote. La recopilación de información se dará en horarios coordinados desde el periodo de abril a Julio 2021, con la estudiante

Se expide el presente documento, para los fines que el interesado crea conveniente.

Atentamente,

Gerente General  
Country Club el Huerto S.A.C

CCEH/12-2021  
C.c Archivo

## ANEXO 6. INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS (EEFF)



### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en Soles)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Efectivo y Equivalente de efectivo	65,000.00	21,000.00
Cuentas por cobrar comerciales	22,400.00	15,000.00
Existencias	10,250.00	7,500.00
<b><u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u></b>	<b>97,650.00</b>	<b>43,500.00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		
Inmueble, Maquinaria y Equipo	65,000.00	65,000.00
Depreciación, amortización acumul	-10,350.00	-8,350.00
<b><u>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>	<b>54,650.00</b>	<b>56,650.00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>152,300.00</b>	<b>100,150.00</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Remuneraciones por Pagar	4,800.00	12,300.00
Obligaciones Financieras	22,000.00	38,000.00
Cuentas por Pagar Comerciales	8,200.00	8,200.00
Otras cuentas por pagar	1,000.00	1,860.00
<b><u>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</u></b>	<b>36,000.00</b>	<b>60,360.00</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>36,000.00</b>	<b>60,360.00</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital	55,000.00	65,000.00
Capital Adicional	10,000.00	0.00
Resultados Acumulados	21,300.00	0.00
RESULTADO DEL EJERCICIO	30,000.00	-25,210.00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>116,300.00</b>	<b>39,790.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>152,300.00</b>	<b>100,150.00</b>



## ESTADO DE RESULTADOS

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Ventas Netas	425,000.00	120,250.00
Costo de Ventas	-255,000.00	-52,000.00
<b><u>UTILIDAD PERDIDA BRUTA</u></b>	<b>170,000.00</b>	<b>68,250.00</b>
Gastos de Venta	-31,000.00	-25,000.00
Gastos de Administración	-54,000.00	-15,000.00
<b><u>UTILIDAD OPERATIVA</u></b>	<b>85,000.00</b>	<b>28,250.00</b>
Otros gastos de gestión	-11,000.00	-22,350.00
Gastos Financieros	-44,000.00	-31,110.00
<b><u>UTILIDAD (PERDIDA DEL EJERCICIO)</u></b>	<b>30,000.00</b>	<b>-25,210.00</b>



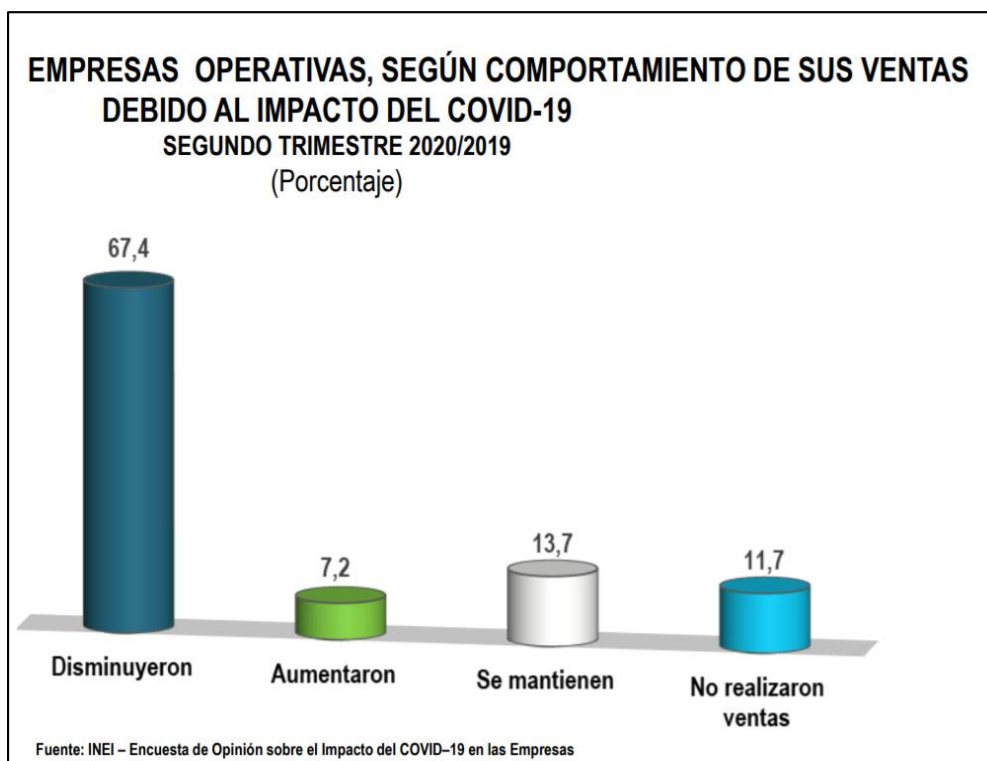
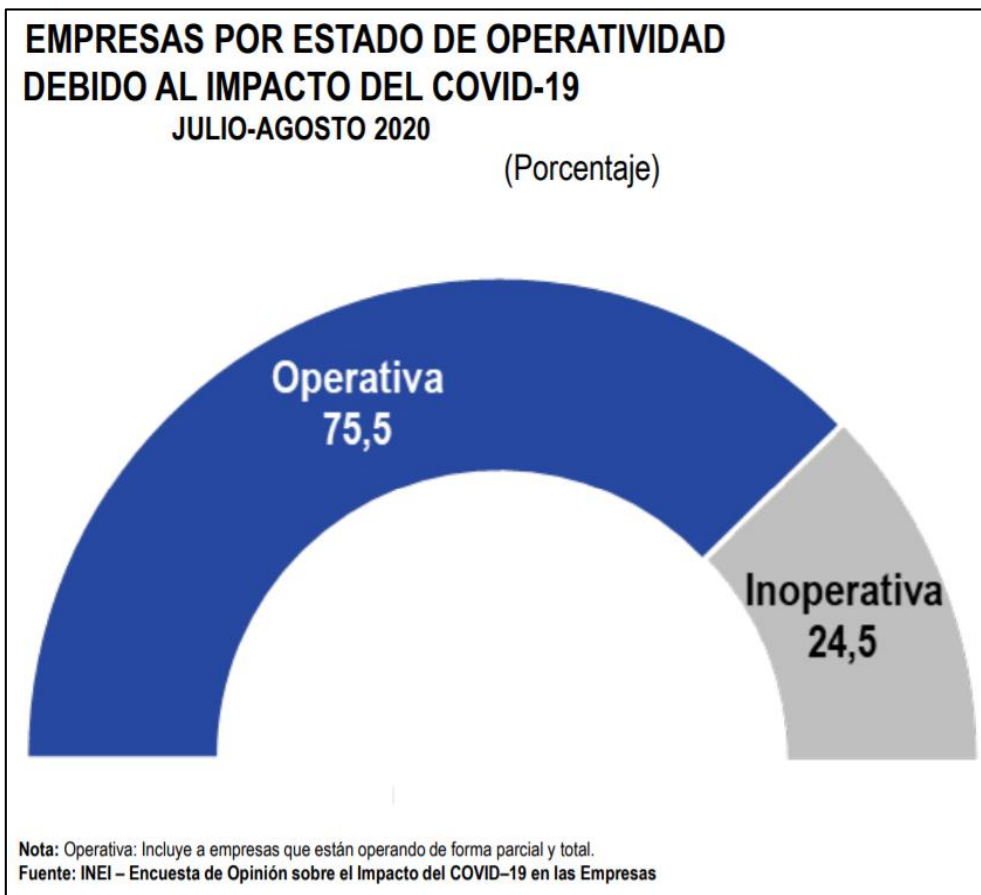
## RATIOS ECONÓMICOS (Expresado en Soles)

<b>PERIODO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
UTILIDAD BRUTA	170,000.00	68,250.00
ACTIVO TOTAL	152,300.00	100,150.00
RESULTADO	1.12	0.68
Rendimiento del Activo	112%	68%
Variación Porcentual %	-43%	

## RATIOS FINANCIEROS (Expresado en Soles)

<b>PERIODO</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
UTILIDAD BRUTA	30,000.00	-25,210.00
PATRIMONIO NETO	116,300.00	39,790.00
RESULTADO	0.26	-0.63
Rendimiento del Patrimonio	26%	-63%
Variación Porcentual %	-89%	

## ANEXO 7. ENCUESTA DE OPINIÓN SOBRE EL IMPACTO DE LA COVID 19 EN LAS EMPRESAS. INEI (2020)



## EMPRESAS OPERATIVAS, POR MODALIDAD DE VENTAS ADOPTADA DEBIDO AL IMPACTO DEL COVID-19

SEGUNDO TRIMESTRE 2020

(Porcentaje)



1/ Comprende la modalidad mixta: delivery - online, presencial - online, entre otras.

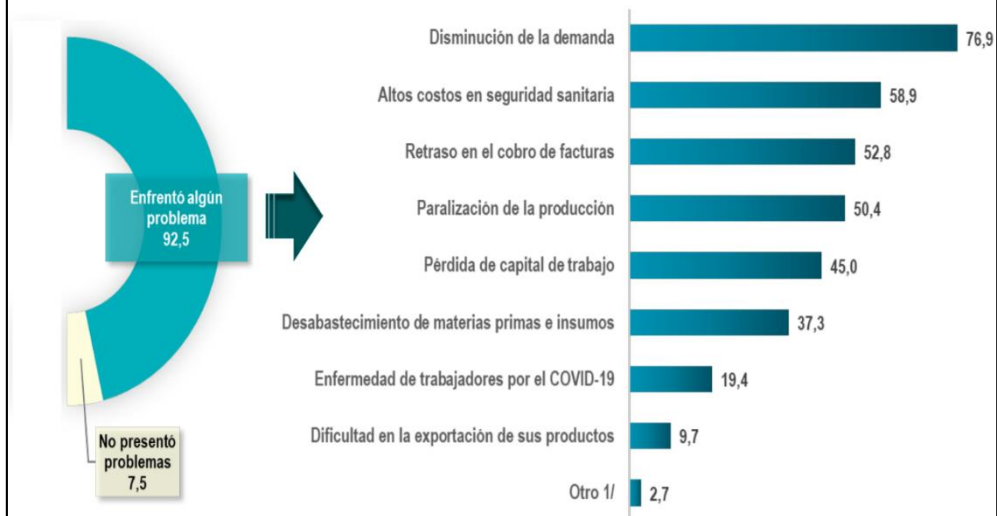
Fuente: INEI - Encuesta de Opinión sobre el Impacto del COVID-19 en las Empresas

## EMPRESAS OPERATIVAS, SEGÚN PRINCIPALES PROBLEMAS QUE ENFRENTARON

DEBIDO AL IMPACTO DEL COVID-19

SEGUNDO TRIMESTRE 2020

(Porcentaje)



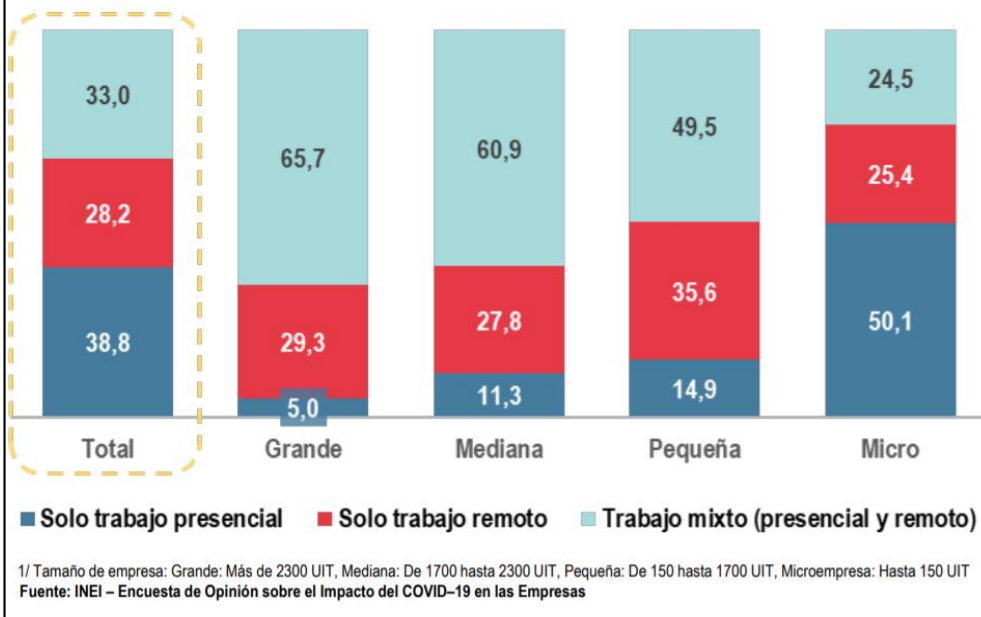
Nota: Respuesta múltiple - No suma el 100,0% porque una empresa puede enfrentar más de un problema.

1/ Comprende problemas con el transporte, traslado del personal, adaptación al trabajo remoto, actividades no permitidas, pago de alquiler de local y/o cierre de local, entre otros.

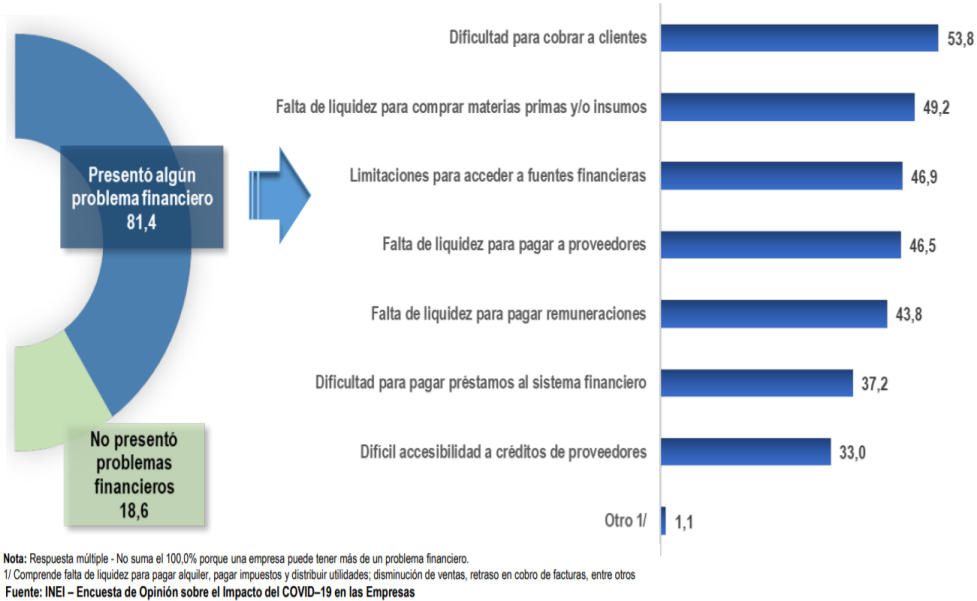
Fuente: INEI - Encuesta de Opinión sobre el Impacto del COVID-19 en las Empresas



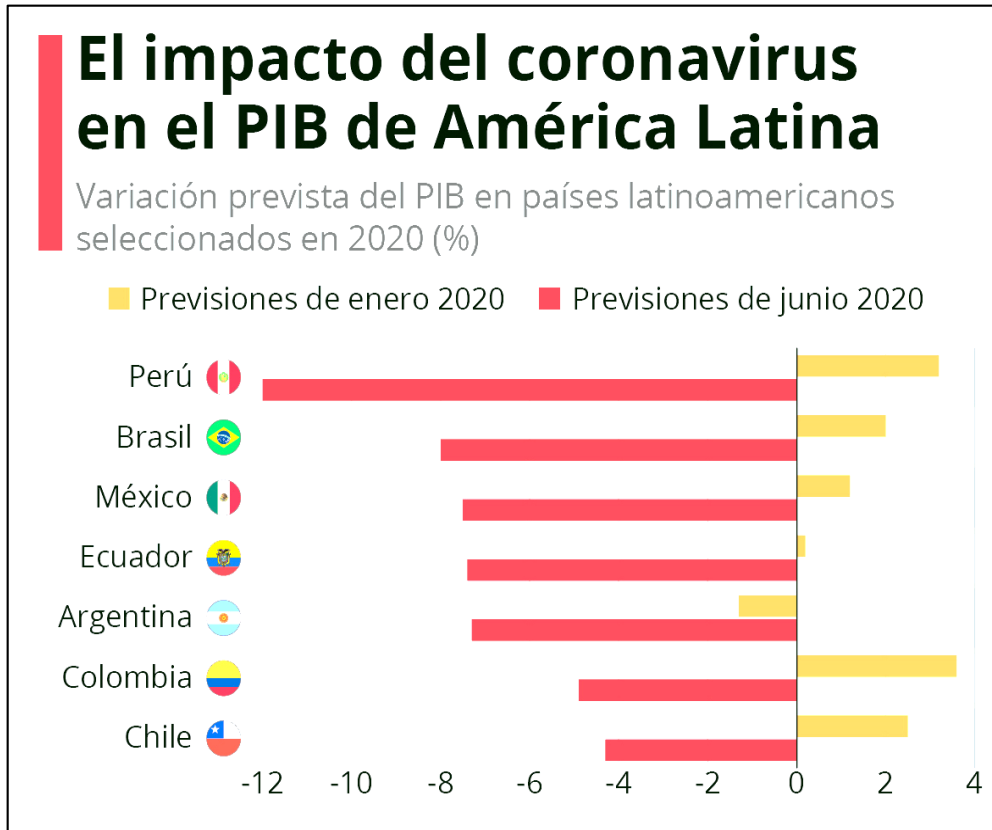
**EMPRESAS OPERATIVAS, POR MODALIDAD DE TRABAJO ADOPTADA DEBIDO AL IMPACTO DEL COVID-19, SEGÚN TAMAÑO DE EMPRESA<sup>1/</sup>**  
**SEGUNDO TRIMESTRE 2020**  
 (Porcentaje)



**EMPRESAS OPERATIVAS, SEGÚN PROBLEMAS FINANCIEROS DEBIDO AL IMPACTO DEL COVID-19**  
**SEGUNDO TRIMESTRE 2020**  
 (Porcentaje)



**ANEXO 8. IMPACTO DEL COVID – 19 EN EL PBI DE AMÉRICA LATINA. FMI (2020).**



## ANEXO 9. IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 2020 EN EL PERÚ. BCR (2020)

### Impacto en los estados financieros de 2020

Basado en la información financiera de 30 empresas públicas (en relación con sus resultados 2019):

#### Ingresos

**60%**

manifestaron una reducción de hasta el 20% en sus ventas

**17%**

tuvieron una reducción entre 21% y 50% de sus ventas

**10%**

de empresas tuvieron una reducción entre 51% y 85%<sup>1</sup>

**13%**

manifestaron un incremento en sus ventas<sup>2</sup>

#### Costos y márgenes

% de empresas públicas

<b>56%</b>	Reducción del margen bruto hasta el 10%
<b>20%</b>	Reducción del margen bruto entre el 11% y 29%
<b>7%</b>	Reducción del margen bruto entre el 50% y 65% <sup>1</sup>
<b>17%</b>	Márgenes brutos se incrementaron

#### Pérdida crítica esperada (PCE)

% de empresas públicas

<b>30%</b>	Incremento de la PCE en más del 100%
<b>10%</b>	Incremento de la PCE entre 1% y 50%
<b>10%</b>	Incremento de la PCE entre 51% y 100%
<b>50%</b>	Se mantuvo dentro de los mismos rangos del 2019

#### Endeudamiento y covenants



**30%**

incrementaron su nivel de endeudamiento en 18%, en promedio



**10%**

incrementaron su nivel de endeudamiento en 85%, en promedio



**60%**

No tomaron nuevas deudas

**17%**

manifestaron que no lograron cumplir sus covenants, llevándolos a solicitar las dispensas respectivas.

#### Cambios en contratos de arrendamientos

**10%**

recibieron concesiones de renta



generando una reducción del 7% en los niveles de pago

**7%**

redujeron el plazo o rescindieron los contratos



generando ingresos entre USD 43 miles y USD 1,239 miles



El resto de empresas no efectuaron revelación al respecto



#### Subvenciones de gobierno

**20%**

ha recibido subvenciones del gobierno mediante el programa "Reactiva Perú".

<sup>1</sup>Empresas relacionadas con la prestación de servicios turísticos

<sup>2</sup>Empresas relacionadas con productos de 1ra necesidad