

**LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y
Humanidades, Asunción, Paraguay.**

ISSN en línea: 2789-3855, 2025, Volumen VI

La inflación en las finanzas de la micro, pequeñas y medianas empresas en la ciudad de la Paz caso: Hotel el Ángel, 2018-2021

Inflation in the finances of MSMEs in the city of La Paz case:
Hotel El Angel, 2018-2021

José Luis Velásquez

jlva_1990@yahoo.es

<https://orcid.org/0009-0009-0680-5225>

Universidad Tecnológica

Centroamericana

Tegucigalpa – Honduras

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v6i4.4468>

Artículo recibido: 31 de mayo de 2025

Aceptado para publicación: 03 de
septiembre de 2025.

Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.


Redilat
Red de Investigadores
Latinoamericanos

NÚMERO

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v6i4.4468>

La inflación en las finanzas de la micro, pequeñas y medianas empresas en la ciudad de la Paz caso: Hotel el Ángel, 2018-2021

Inflation in the finances of MSMEs in the city of La Paz case: Hotel El Angel, 2018-2021

José Luis Velásquez

jlva_1990@yahoo.es

<https://orcid.org/0009-0009-0680-5225>

Universidad Tecnológica Centroamericana

Tegucigalpa – Honduras

Artículo recibido: 31 de mayo de 2025. Aceptado para publicación: 03 de septiembre de 2025.

Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

Resumen

La investigación se desarrolló con la finalidad de conocer la situación financiera de Hotel El Ángel ubicada en la ciudad de La Paz, con respecto a sus estados financieros y otros factores en los últimos cuatro años. Para conocer la situación financiera se hizo uso de indicadores financieros y análisis de situación financiera que permitieron realizar un diagnóstico del mismo. Se empleó un enfoque mixto, método deductivo con alcance descriptivo y diseño no experimental, longitudinal y transversal. Se identificaron variables de estudio como ser situación financiera, indicadores financieros y otros factores. Se implementó como instrumento de investigación la entrevista, misma que fue aplicada a la gerencia general del Hotel El Ángel. Los resultados de la investigación muestran que la empresa no ha sido rentable durante los últimos cuatro años que se investigaron, siendo una posible causa de este resultado, la crisis sanitaria COVID-19, en la que la empresa mantuvo cerrado sus instalaciones durante 7 meses, así como también el aumento de la inflación que mostró una relación directa en las compras de materiales de aseo y alimentación. Hotel El Ángel no cuenta con indicadores financieros que le permita controlar su situación financiera, así mismo, no cuenta con control de gastos operativos, margen de ganancia por habitación y estrategias de venta, que le permita a los socios y gerencia basar su toma decisiones en datos reales.

Palabras clave: situación financiera, indicadores financieros, inflación

Abstract

The purpose of the research was to determine the financial situation of Hotel El Ángel, located in the city of La Paz, with respect to its financial statements and other factors over the last four years. In order to know the financial situation, financial indicators and financial situation analysis were used to make a diagnosis of the financial situation. A mixed approach, deductive method with descriptive scope and non-experimental, longitudinal and cross-sectional design was used. Study variables such as financial situation, financial indicators and other factors were identified. An interview was implemented as a research instrument, which was applied to the general management of Hotel El Angel. The results of the investigation show that the company has not been profitable during the last four years that were investigated, being a possible cause of this result, the COVID-19 sanitary crisis, in which the company kept its facilities closed for 7 months, as well as the increase in inflation that

showed a direct relationship in the purchases of cleaning and food materials. Hotel El Ángel does not have financial indicators that allow it to control its financial situation, nor does it have control of operating expenses, profit margins per room and sales strategies that would allow partners and management to base their decision making on real data.

Keywords: financial situation, financial indicators, inflation

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicado en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons.



Cómo citar: Velásquez, J. L. (2025). La inflación en las finanzas de la micro, pequeñas y medianas empresas en la ciudad de la Paz caso: Hotel el Ángel, 2018-2021. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades* 6 (4), 2784 – 2799. <https://doi.org/10.56712/latam.v6i4.4468>

INTRODUCCIÓN

La crisis afectó exponencialmente las finanzas del sector hotelero a nivel nacional, debido a que tuvieron que permanecer con los establecimientos cerrados hasta finales del año 2020 esto a razón de las medidas implementadas por las autoridades del gobierno central por causas de la pandemia COVID-19, donde se dejó de percibir ingresos por la falta de turistas y la dificultad para poder cubrir los gastos era nula, provocando un decrecimiento en las utilidades, para muchos provocó un obstáculo cumplir con pago de los créditos financieros adquiridos para el funcionamiento de los hoteles.

La investigación se desarrolló en el Hotel El Ángel, ubicado en la ciudad de La Paz departamento de La Paz, Honduras, evidenciándose que el gerente general del hotel no hace uso de datos financieros para conocer los índices de rentabilidad del negocio y así mismo tomar decisiones financieras, administrativas, y el desconocimiento sobre el incremento porcentual de la inflación, que esta última impacta de manera directa en los costos de algunos productos, materiales, transporte y combustibles entre otros. A raíz de esto surge la necesidad de un estudio del análisis de la situación financiera en la cual se aplicarán instrumentos financieros para obtener resultados y analizar la rentabilidad en el manejo de sus activos derivado por fondos de su actividad económica, así mismo, generar estrategias para mejorar su funcionamiento.

Con lo antes mencionado, es importante indicar que la inflación es un fenómeno que se origina por las fluctuaciones en la oferta y demanda con la que cuenta un país. Atucha (2018) expresa que la inflación es el incremento general y sostenido de los precios en la economía de un país. Este fenómeno puede presentarse a grandes o pequeñas escalas, donde un incremento más alto produce más efectos negativos en las actividades comerciales.

De igual forma, la inflación es un problema que no puede ser predecible por completo, de ella pueden existir aproximaciones a través de sistemas de análisis de control financiero que permitan a las empresas prepararse para hacerle frente. Dado que la inflación, afecta la economía, cuando esta se encuentra en niveles muy altos, con porcentajes que sobrepasan el 7% el crecimiento económico decrece (Álvarez, 2016).

El estudio llevado a cabo por Montes (2019) deja ver que para el sector hotelero, la inflación representa un problema desde dos perspectivas, una es por el aumento en los costos de insumos, el aumento que pueden exigir los empleados ante el alza de precios y también por la pérdida de huéspedes al incrementar los precios del servicio, la otra es por la distorsión en los ingresos con la devaluación de la moneda, pues al tener turistas extranjeros reciben un pago en divisas extranjeras pero cuando estas bajan su valor los ingresos que realmente tuvieron ahora significan menos.

Por lo cual, esta investigación es conveniente considerando que sirve para analizar cómo impacta la inflación en las empresas como ser el Hotel el Ángel, la cual no se constituye como una empresa grande. Lo que resulta importante para analizar el impacto del alza de precios en las pequeñas y medianas economías del mercado. En cuanto a las implicaciones prácticas, el estudio aporta información útil sobre las estrategias o mecanismos que se utilizan para el manejo de la información financiera, por tanto, es posible la creación de programas o métodos aplicables, que mitiguen las consecuencias de la inflación en las finanzas de la empresa. Ante esto, el objetivo principal de esta investigación es evaluar la situación financiera del Hotel El Ángel en la Paz, durante el período 2018-2021.

METODOLOGÍA

Enfoque de Investigación

El enfoque utilizado en esta investigación fue un enfoque mixto que permitió conocer la situación actual de la empresa en relación con la situación financiera y los resultados de indicadores financieros y otros factores a ser aplicados durante el periodo establecido. Ante esto, Hernández et al (2014) menciona que los análisis mixtos de una investigación representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación, implicando la recolección, así como el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, de igual modo, su integración y discusión conjunta, para llevar a cabo inferencias como resultado de toda la información recolectada y logrando un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudios

Diseño del Estudio

En el caso del diseño de estudio, fue el no experimental, longitudinal y transversal, no experimental, porque se manipularon las variables al observar datos ya existentes que se recolectaron a través del tiempo en un periodo específico (Hernández et al., 2014). Y esto lo vuelve longitudinal, y transversal por la entrevista al gerente general, con la finalidad de obtener información que de características para validar los datos recolectados.

Participantes

Para esta investigación, la población fueron los estados financieros del periodo 2018 a 2021 almacenadas en sus bases de datos y adicionalmente la persona encargada de la administración del Hotel El Ángel.

De esta forma, Hernández Sampieri et al. (2014) indica que, la muestra es, un subgrupo de la población. siendo entonces, un subconjunto de elementos que conciernen a una serie definida en sus características al que se le llama población. En esta investigación al contar con una población que son la base de datos y estados financieros del Hotel El Ángel, se considera que no será necesaria determinar una muestra, ya que los datos son perfectamente manipulados mediante software estadísticos, además se aplicó un instrumento de recolección de información al gerente general.

Instrumentos de Recolección de Datos

El principal instrumento de recolección de datos fue la entrevista semiestructurada a través de un cuestionario de preguntas abiertas, misma que se aplicaron al gerente general de la empresa Hotel El Ángel. De acuerdo con Murillo (2009) la entrevista es la técnica con la cual el investigador intenta lograr información de una manera oral y personalizada. La información se tratará en cuanto a acontecimientos que se hayan vivido y aspectos subjetivos de la persona tales como, por ejemplo, creencias, opiniones, actitudes o valores en referencia con la situación que se está estudiando. De igual forma se utilizó observación directa de los estados financieros que brindaron los datos para desarrollar los indicadores y contenido cuantitativo de la investigación.

Análisis de Datos

En la presente investigación se analizaron los datos recopilados de la siguiente manera:

Situación financiera. La fuente principal de información fue la base de datos de la estructura del balance general del Hotel El Ángel del periodo 2018 a 2021, el método consistió en extraer datos requeridos para revisar la estructura del balance general del periodo 2018 a 2021 necesarios para evaluar la variable de situación financiera. Los datos se recolectaron con periodicidad anual, donde se muestrearon la variación que surgieron de los balances financieros. Los datos de situación financiera se recolectaron en formato PDF y Excel.

Indicadores financieros. Estos datos fueron extraídos de la base de datos con la información financiera de los reportes de estados de resultados del Hotel El Ángel y la entrevista realizada al contador de dicho hotel. Por lo cual se hizo una revisión y extracción de los datos requeridos para realizar técnicas de análisis financieros requeridos en la investigación. Los datos del Hotel El Ángel se recolectaron en formato de Excel para el periodo de tiempo que se evaluó en dicha investigación. Los datos inicialmente se recolectaron en formato Excel y posteriormente se realizó análisis vertical y horizontal para obtener valores porcentuales que permitan evaluar las variables definidas.

DESARROLLO

Teorías y Modelos

Teoría de Recursos y Capacidades

La teoría de recursos y capacidades tiene sus orígenes en el año 1984 cuando se publicó el artículo “The resource-based view of the firm”, esta teoría trata de explicar por qué las empresas que desarrollan actividades similares o iguales en el mismo entorno competitivo y que están sujetas a los mismos factores de éxito en el sector, obtienen rentabilidad con niveles diferenciados (Huerta et al., 2004)

Asimismo, Huerta et al. (2004) también indica que el propósito es el análisis de los recursos y capacidades para identificar el potencial que tiene la empresa para lograr establecer ventajas competitivas, logrando identificar y valorar los recursos y habilidades existentes y a las que puede acceder. Centrando la atención analizando los recursos y capacidades existentes de las empresas, como sus diferencias y sus resultados.

Para esta teoría las empresas son heterogéneas en cuanto a la dotación de recursos que manejan, debido a que la heterogeneidad permite que las empresas con un comportamiento variable desarrollen a partir de los recursos capacidades y ventajas competitivas diferentes, permitiendo que su nivel de recursos y nivel de rentas también sean heterogénea (Fong Reynoso, 2011).

Teoría de Costeo ABC como Estrategias para la toma de decisiones empresariales

El costeo ABC se remonta a 1979 cuando Michael Porter aportó una visión del negocio por actividades para que, después, a finales de la década de los 80, se instituyeran los lineamientos básicos del sistema del costeo ABC bajo la mano de Robert Kaplan y Robin Cooper. Desde ese momento ha avanzado y se ha reformado hasta alcanzar ser una Administración Basada en Actividades, que ofrece oportunidades para una tomar decisiones correctas, no solo basándose en el volumen de producción por cada servicio ofrecido, sino que de igual modo centralizándose en la mejora de procesos, actividades y el consumo de recursos, conteniendo dos elementos esenciales: la medición del costo y la medición del desempeño (Tiepermann y Porporato, 2021).

Las empresas hoy en día buscan progresar significativamente, para lograr grandes oportunidades en el mercado y frente a sus competidores. El sistema de costeo ABC entonces ayuda a tomar determinaciones estratégicas de manera acertada; al instituir los costes, se logra la fijación del importe del producto o servicio y el análisis de cómo se encuentra éste en referencia con la competencia. El sistema de costeo ABC permitirá tomar determinaciones estratégicas en forma acertada; al establecer los costes, se logra fijar el importe del producto o servicio y analizar cómo se encuentra éste en relación con la competencia. Los beneficios que se obtienen de este sistema en comparación con los sistemas de costos tradicionales, poseen una precisión mayor, ya que cuando se reconocen a los responsables del costo, se crea una mejor guía para las actividades de la empresa (Vásquez et al., 2021).

Una de las ventajas del costeo ABC de acuerdo con Manchay et al. (2019) es que este sistema puede acceder a un mayor control y precisión en el uso y la determinación de sus costos; ayudando asimismo, a ahorrar tiempo al máximo en el trabajo; examina cada actividad que puede agregar valor o no, también se une con otros procesos, las actividades que no generan valor; estudia de manera minuciosa cada actividad que se establece en la producción, comprime los costos y da resultados positivos a la empresa.

Conceptos Clave

Para comenzar es importante tener en cuenta que las micro, pequeñas y medianas empresas también son conocidas como MIPYMES, y en el área de Latinoamérica es uno de los aspectos más importantes para la subsistencia de la economía de los países, ya que estos son los que ayudan a que el PIB pueda crecer, además otro de los beneficios que traen estas empresas son la generación de empleo, puesto que estas empresas son desarrolladas con especial énfasis en la región Centroamérica, para la subsistencia de los hogares más que como un negocio Álvarez, et al, (2008).

En cuanto a la rentabilidad suele hacer referencia a aquellos beneficios que han sido obtenidos o que se pueden obtener a través de una inversión. Por lo que se puede decir que es cuando se presenta una relación entre el beneficio la cual es proporcionada mediante una determinada operación y con la inversión o el esfuerzo de su realización, en el caso de la rentabilidad financiera estas suelen ser expresadas en porcentajes (Sevilla, 2015).

Mientras que Vergiú y Bendezú (2007) afirman que rentabilidad es el indicador que se encarga de medir el éxito que la empresa alcanza, asimismo, existen dos tipos de indicadores financieros para medir la creación de valor estos son:

Rentabilidad Empresarial. Este indicador es el responsable de medir el éxito de la empresa. Permitiendo tener en cuenta la utilidad formada por cada unidad de negocio. Algunas de sus limitaciones se relacionan con los criterios contables aplicados entre la empresa que difieren, así como los impactos futuros que se puedan dar al valorar estados financieros finalizados.

Rentabilidad del Activo (ROI). Este indicador es muy utilizado en la evaluación de empresas. En esta rentabilidad la financiación pasa a segundo plano y no es considerado el costo del dinero ni el nivel de riesgo con el que la empresa opera.

También es de suma importancia, indicar que el crecimiento económico según De Santos (2022) es el aumento de la renta nacional o el PIB por persona de un país o una región o un grupo de países, como en el caso de la Unión Europea, en un plazo de tiempo. Lo más común es medirlo de manera anual, para hacer una comparación de cómo ha crecido o no cada año.

RESULTADOS

Se procedió a recolectar información de los estados financieros para los años comprendidos de 2018 a 2021, de los cuales se obtuvieron: 1) Balance General, 2) Estado de Resultado. Por consiguiente, se presenta el análisis vertical y horizontal tanto del balance general como del estado de resultados que comprenden los años 2018 al 2021 del Hotel El Ángel, para evaluar las principales cuentas y determinar qué factores ocasionaron dichas variaciones.

Tabla 1

Análisis Vertical del Balance General

Fuente: elaboración propia con datos obtenidos del estado financiero Hotel El Ángel.

Análisis Vertical del Balance General								
1 Enero al 31 de Diciembre								
	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Activo								
Circulante								
caja y bancos	L 655,500.00	16.02%	L 573,085.00	10.66%	L 369,540.00	7.23%	L 880,678.00	12.54%
Inventario (F)	L 86,000.00	2.10%	L 67,900.00	1.26%	L 74,600.00	1.46%	L 81,900.00	1.17%
								0.00%
Total Activo Circulante	L 741,500.00	18.13%	L 640,985.00	11.92%	L 444,140.00	8.69%	L 962,578.00	13.70%
Activos Fijos								
Hotel	L3,000,000.00	73.34%	L 4,500,000.00	83.69%	L 4,500,000.00	88.03%	L 6,000,000.00	85.42%
(-) Depreciacion	L 132,000.00	3.23%	L 231,000.00	4.30%	L 272,250.00	5.33%	L 404,250.00	5.76%
Mobiliario y Equipo	L 600,000.00	14.67%	L 650,000.00	12.09%	L 650,000.00	12.72%	L 750,000.00	10.68%
(-) Depreciacion	L 118,800.00	2.90%	L 183,150.00	3.41%	L 209,962.00	4.11%	L 284,212.00	4.05%
Total Activo Fijo	L3,349,200.00	81.87%	L 4,735,850.00	88.08%	L 4,667,788.00	91.31%	L 6,061,538.00	86.30%
Total Activo	L4,090,700.00	100.00%	L 5,376,835.00	100.00%	L 5,111,928.00	100.00%	L 7,024,116.00	100.00%
Pasivo								
Pasivo Circulante								
Obligaciones Financieras Por Pagar	L1,929,514.00	80%	L 1,772,935.00	78.33%	L 1,592,973.00	93.70%	L 1,386,134.00	70.65%
Impuesto Sobre la Renta Por Pagar	L 455,043.00	19%	L 473,289.00	20.91%	L 99,471.00	5.85%	L 550,040.00	28.03%
Proveedores	L 12,500.00	1%	L 17,100.00	0.76%	L 7,560.00	0.44%	L 25,900.00	1.32%
Total Pasivo Corriente	L2,397,057.00	100%	L 2,263,324.00	100.00%	L 1,700,004.00	100.00%	L 1,962,074.00	100.00%
Total Pasivos	L2,397,057.00	100%	L 2,263,324.00	100.00%	L 1,700,004.00	100.00%	L 1,962,074.00	100.00%
Capital								
Acumulado Al Año Anterior	L 328,514.00	19.40%	L 1,693,643.00	54.40%	L 3,113,511.00	91.25%	L 3,411,924.00	67.40%
Utilidad Neta Presente Periodo	L1,365,129.00	80.60%	L 1,419,868.00	45.60%	L 298,413.00	8.75%	L 1,650,118.00	32.60%
Total capital	L1,693,643.00	100.00%	L 3,113,511.00	100.00%	L 3,411,924.00	100.00%	L 5,062,042.00	100.00%
Total Pasivo Y Capital	L4,090,700.00		L 5,376,835.00		L 5,111,928.00		L 7,024,116.00	

En 2018 uno de los aspectos destacar de la tabla 1, la cuenta caja y bancos representaba el 16.02% del total de los activos, en este se registran las transacciones bancarias realizadas durante ese año. En el año 2019 se observó una disminución de 5.47%, es importante mencionar que dicho comportamiento se debe a que fue el último año de gracia con vigente del hotel, razón por lo cual, se comenzaron a pagar las cuotas de forma mensual. Cabe mencionar que para el año 2020 el análisis reflejó una disminución evidentemente marcada en 7.23%. Que esta misma cuenta en comparación al último año en análisis, el 2021 se muestra con un incremento de un 0.83%, debido a que a causa de la pandemia se realizó una restructuración en el financiamiento, con lo que se consiguió 5 años de gracia nuevamente.

Otro indicador que muestra eficiencia en la gestión financiera es el porcentaje de la obligaciones por pagar que pasa el 80% para 2018 y finalizado en 2022 con un porcentaje de 70.65% del total del pasivo, la deuda ha sido contraída a largo del periodo de estudio, para él años 2020 se ve reflejado el efecto del inicio de la pandemia de Covid-19, en donde la porcentaje de obligaciones se ve afectado por un 93.70%, ya que la administración se vio en la necesidad de adquirir deuda, para mantener la actividad del Hotel por el cierre parcial y esto afectando el turismo y los ingresos del mismo.

En el patrimonio se puede observar que la utilidad neta para 2018 muestra una participación del 80% del total de patrimonio, mientras que para el año 2019 se reflejó una disminución en la participación de las utilidades netas en 45.60%, pero esto debido a la acumulación de utilidades del periodo anterior que estas aportan un 54.40 %, pese a que en el año 2020 con la aparición de la pandemia La Covid-19, puesto a las medidas que se implementaron al sector turismo en el tiempo de emergencia, que consistían en el cierre temporal de los establecimientos, confinamiento y cierre de fronteras.

Tabla 2

Análisis Vertical del Estado de Resultado

Fuente: elaboración propia con datos obtenidos del estado financiero Hotel El Ángel

Los ingresos por hospedaje para el año 2018 fueron del (72.56%), durante 2019 reflejo un (72.36%), en

Análisis Vertical del Estado de Resultados								
	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%
Ingresos								
Por Hospedaje	L 2,419,900.00	72.56%	L 2,635,490.00	72.36%	L 895,790.00	76.18%	L 2,899,000.00	72.37%
Por Alquiler de Salon	L 475,000.00	14.24%	L 522,500.00	14.35%	L 155,100.00	13.19%	L 574,750.00	14.35%
Por Eventos	L 440,000.00	13.19%	L 484,000.00	13.29%	L 125,000.00	10.63%	L 532,000.00	13.28%
Total de Ingresos	L 3,334,900.00	100.00%	L 3,641,990.00	100.00%	L 1,175,890.00	100.00%	L 4,005,750.00	100.00%
Gastos de Operacion								
Sueldos y Aguinaldos	L 504,000.00	33.49%	L 504,000.00	30.19%	L 280,000.00	40.44%	L 504,000.00	28.41%
Honorarios Contables	L 12,000.00	0.80%	L 12,000.00	0.72%	L 12,000.00	1.73%	L 12,000.00	0.68%
Mantenimiento de Edificio	L 49,930.00	3.32%	L 70,330.00	4.21%	L 17,900.00	2.59%	L 63,840.00	3.60%
Mantenimiento de Mobiliario y Equipo	L 25,800.00	1.71%	L 28,800.00	1.72%	L 12,500.00	1.81%	L 19,840.00	1.12%
publicidad	L 18,000.00	1.20%	L 18,000.00	1.08%	L 4,500.00	0.65%	L 15,000.00	0.85%
Impuestos Municipales	L 28,471.00	1.89%	L 42,340.00	2.54%	L 21,890.00	3.16%	L 45,835.00	2.58%
Gastos de Alimentación	L 416,075.00	27.65%	L 470,730.00	28.19%	L 110,450.00	15.95%	L 517,800.00	29.18%
Servicios Publicos	L 201,480.00	13.39%	L 229,450.00	13.74%	L 80,650.00	11.65%	L 252,690.00	14.24%
Material de Aseo	L 55,600.00	3.69%	L 62,690.00	3.75%	L 26,500.00	3.83%	L 68,959.00	3.89%
Licencia Ambiental	L 38,000.00	2.53%	L 38,000.00	2.28%	L 38,000.00	5.49%	L 38,000.00	2.14%
Depreciación	L 125,400.00	8.33%	L 163,350.00	9.78%	L 68,062.00	9.83%	L 206,250.00	11.62%
Generales	L 30,000.00	1.99%	L 30,000.00	1.80%	L 20,000.00	2.89%	L 30,000.00	1.69%
Total Gasto de Operacion	L 1,504,756.00	100.00%	L 1,669,690.00	100.00%	L 692,452.00	100.00%	L 1,774,214.00	100.00%
Utilidad de la Operacion	L 1,830,144.00		L 1,972,300.00		L 483,438.00		L 2,231,536.00	
Gastos Financieros	L 137,972.00		L 239,443.00		L 236,954.00		L 210,078.00	
Otros Ingresos								
Utilidad en Servicio de Restaurante	L 90,000.00	70.31%	L 116,700.00	72.80%	L 135,800.00	89.70%	L 124,500.00	69.67%
Utilidad en servicio de Piscina	L 38,000.00	29.69%	L 43,600.00	27.20%	L 15,600.00	10.30%	L 54,200.00	30.33%
Total Otros Ingresos	L 128,000.00	100.00%	L 160,300.00	100.00%	L 151,400.00	100.00%	L 178,700.00	100.00%
UAI	L 1,820,172.00		L 1,893,157.00		L 397,884.00		L 2,200,158.00	
Impuestos Sobre la Renta	L 455,043.00		L 473,289		L 99,471.00		L 550,040	
Utilidad Neta del Periodo	L 1,365,129.00		L 1,419,868		L 298,413.00		L 1,650,119	

2020, (76.18%) y para 2021 (72.32%) de los ingresos totales, se observó que durante el periodo de análisis hay una tendencia marcada que en promedio de 73.37% anual donde la mayor fuente de ingreso es por hospedaje. Para el año 2020 se refleja un mayor porcentaje de hospedajes, este efecto se ve contrarrestado por la reducción en los ingresos totales, pero siempre marcando una mayor representatividad.

Se contempló en el análisis vertical del estado de resultados, que el hotel el ángel además de obtener ingresos de por hospedaje, alquiler de salón principal y eventos realizados en el hotel el mismo cuenta con ingresos extras que aporta una mayor rentabilidad para el hotel como el uso de piscinas y venta de alimentos por medio del restaurante del hotel en donde podemos observar, que el servicio de restaurante cuenta para 2018 con un (70.31%).

con respecto a los ingresos percibido por el uso de la piscina que representa un (26.69%), de ingresos para el hotel, cabe notar que para los años posteriores de dichos ingresos por servicios de restaurante muestra un tendencia el alza, donde en 2019 el porcentaje de participación es de (72.80%), seguido por 2020 que pese a ser un año con restricciones por pandemia, los ingresos por dicho servicio

representaron (89.70%) representando un ingreso superior, siendo este el año en el que mayores ingresos reportados por el hotel,

Un factor muy importante a mencionar es “sueldos y salarios” que mantienen un porcentaje estable durante los años de observación, en donde el año a destacar es el año 2020, que se refleja una reducción en esta cuenta del 55% con respecto a los años anteriores. En 2018 el material de “Aseo” mostró una participación de (3.69%), mientras que para el años 2019 la participación reflejo un incremento en (3.75%) mostrando una tendencia a incrementar, se observó el mismo comportamiento para el año 2020 un poco más marcado él ya que este aportó un (3.83%).

Por otra parte, los indicadores financieros son una herramienta para la evaluación financiera de una empresa y para aproximar el valor de esta y sus perspectivas económicas, en esta investigación los indicadores financieros estudiados fueron: índice de liquidez, índice de endeudamiento, índice de rentabilidad.

Tabla 3

Cálculo de Liquidez Corriente

Fuente: elaboración propia con datos obtenidos del estado financiero Hotel El Ángel

Indicadores de Liquidez								
Indicador	Formula	2018	2019	2020	2021	VARIACIÓN % 2019 al 2018	VARIACIÓN % 2020 al 2019	VARIACIÓN % 2021 al 2020
Liquidez Corriente	Activo Corriente /Pasivo Corriente	0.309337659	0.283205144	0.261258209	0.490592098	-8.45%	-7.75%	87.78%

Para el 2018 el indicador de liquidez del Hotel El Ángel indicó que dispone de 0.3093 lempiras de activos corrientes por cada lempira de pasivo a corto plazo para el siguiente año, 2019 el cual refleja que según indicador dispone de 0.2832 lempiras el cual tiene una varianza del -8.45% en referencia al año anterior, para el año 2020 obtuvo una liquidez corriente 0.2612 lempiras donde la comparación de estos dos últimos años se obtuvo una varianza de -7.75%. Analizando los resultados de los 3 años podemos observar que va en manera descendente, pero al tener los resultados menores a 1 significa que los activos corrientes que dispone en hotel no son suficientes para hacer frente a las obligaciones que tiene a corto plazo.

Tabla 4

Cálculo de Endeudamiento del Activo

Indicadores de Endeudamiento								
Indicador	Formula	2018	2019	2020	2021	VARIACIÓN % 2019 al 2018	VARIACIÓN % 2020 al 2019	VARIACIÓN % 2021 al 2020
Endeudamiento del Activo	Pasivo Corriente / Patrimonio	142%	73%	50%	39%	-68.84%	-22.87%	-11.06%

Fuente: elaboración propia con datos obtenidos del estado financiero Hotel El Ángel.

Al comparar el año 2021 contra el 2020, se obtuvo una notoria mejoría en el índice de endeudamiento al pasar de 50% a 39%, esto porque el Hotel El Ángel logró liquidar el préstamo con los que contaba en el año 2018 logrando aminorar el nivel de apalancamiento de la empresa. Esta razón nos permite apreciar de un 100% de los activos que posee la empresa qué parte está siendo comprometida con proveedores, bancos, casas comerciales, acreedores varios, entre otros. Por consiguiente, se interpreta que para el año 2018 el endeudamiento de la empresa se encontraba en un 142%, lo que explica que cuando el índice es mayor a 50 % procede para quiebra de negocio en virtud que la mayoría de la empresa se encuentran comprometida por refinanciamiento de préstamos de años anteriores.

Tabla 5

Cálculo de Rentabilidad Neta

Indicador	Formula	2018	2019	2020	2021	VARIACIÓN % 2019 al 2018	VARIACIÓN % 2020 al 2019	VARIACIÓN % 2021 al 2020
Rentabilidad neta de ventas	utilidad neta/ ventas	39%	37%	22%	39%	-2%	-14.86%	16.95%

Fuente: elaboración propia con datos obtenidos del estado financiero Hotel El Ángel.

Los resultados obtenidos por el Hotel El Ángel aplicando el indicador de rentabilidad neta de ventas donde para el año 2019 es del 37% y para el año 2020 es del 22% el cual tiene una varianza del -14.86% en referencia al año anterior lo cual este aumento es a raíz de la pandemia por lo cual este resultado ha venido aumentado de manera negativa ya que la operatividad del hotel tiene poca capacidad para convertir las ventas en benéfico ya que podemos tener en cuenta el cierre operativo que se dio a nivel nacional, y mientras que en el año 2021 se obtuvo un 39% con una varianza de 16.95% en referencia al año anterior mejorando tomando en cuenta la reapertura con las medidas de bioseguridad implementadas.

Tabla 6

Cálculo de ROA

Indicador	Formula	2018	2019	2020	2021	VARIACIÓN % 2019 al 2018	VARIACIÓN % 2020 al 2019	VARIACIÓN % 2021 al 2020
ROA	Utilidad Neta/ Total Activos	33%	26%	6%	23%	-7%	-21%	18%

Fuente: elaboración propia con datos obtenidos del estado financiero Hotel El Ángel

Al hacer la comparación entre los años en análisis se observa que en 2018 va en aumento la pérdida de la empresa, pasando de 26% en 2019 a 6% en 2020 indicando que la empresa pierde centavos por cada lempira de inversión en activo. Viendo la variación más pronunciada en 2020 de -21%. La empresa debe de implementar medidas que le permitan mitigar las pérdidas e implementar nuevos servicios para aprovechar los activos existentes.

Por otra parte, el análisis de los resultados obtenidos de la entrevista aplicada al gerente general del Hotel El Ángel es el siguiente:

Tabla 3

Análisis de otros factores

Pregunta	Respuesta	Análisis
¿Cuál es su opinión con respecto al incremento de la inflación en el periodo 2018-2021? Y cómo han afectado las finanzas del Hotel El Ángel.	El aumento de precios en la canasta básica es excesivo, nuestros proveedores que en tiempos pasados nos hacían espera con los pagos sobre el abastecimiento de la cocina, en este tiempo ya no contamos con proveedores permanentes hemos cambiado debido al incremento de la misma, y por lo tanto han aumentado los precios de los platillos y de las bebidas.	El efecto de la inflación ha impactado de manera directa en los costos los productos para la elaboración de alimentos como también en los productos de limpieza utilizados en el hotel, aumentando la cuenta de gasto operativo en el estado de resultados, buscando como alternativa implementar la sustitución de productos de menor costo y calidad
¿Cuántos asaltos ha sufrido, durante el periodo 2018 - 2021?	Hasta hoy en día no hemos sufrido de ninguno.	Con respecto al nivel de inseguridad el hotel no presenta ningún cambio que afecte de manera directa los estados de situación financiera
¿Ha sido objeto de extorsión en el periodo 2018-2021? Si o no	Hasta hoy en día no hemos sufrido de ninguno.	De igual manera respecto al nivel de extorsión el hotel no presenta ningún cambio que afecte de manera directa los estados de situación financiera
¿Cuál es el nivel de pérdidas que estima por concepto de extorsión?	Ninguno	N/A
¿Durante la pandemia de Covid-19, cuántos días	Siete meses	El cierre de operaciones en el año 2020 afectó de forma directa en los estados de situación financiera por

cerró operaciones el Hotel el Ángel?		las restricciones económicas ocasionada por dicha pandemia, dando como resultados la disminución en los ingresos de la empresa y el aumento de los gastos financieros que estos permanecen constante.
¿Se vio afectado el Hotel el Ángel, por los fenómenos tropicales de ETA y OTA?	Ninguno	Con relación a las tormentas tropicales no causaron ningún efecto en el Hotel El Ángel debido a que la mayor concentración de dichos eventos se encontraba en la zona norte y occidental del país, ya que en la zona centro no hubo repercusiones

Fuente: datos obtenidos del instrumento de recolección de datos.

Tabla 8

Análisis de indicadores financieros

INDICADORES FINANCIEROS						
Indicador	Fórmula	2018	2019	2020	2021	Interpretación
Liquidez						
Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.30	0.28	0.26	0.49	Analizando los resultados de los 3 años podemos observar que va en manera descendente, pero al tener los resultados menores a 1 significa que los activos corrientes que dispone en hotel no son suficientes para hacer frente a las obligaciones que tiene a corto plazo. El índice de liquidez corriente nos indica que la empresa no cuenta con la solvencia adecuada para poder hacer frente a sus obligaciones, dado a que no presenta un índice de 1.5 que es lo ideal en este caso.
Indicadores de Rendimiento						
Rentabilidad Neta de Ventas	Utilidad Neta / Ventas	39%	37%	22%	39%	Los resultados obtenidos por el Hotel El Ángel aplicando el indicador de rentabilidad neta de ventas donde para el año 2019 es del 37% y para el año 2020 es del 22% el cual tiene una varianza del - 14.86% en referencia al año anterior lo cual este aumento es a raíz de la pandemia por lo cual este resultado ha venido aumentado de manera negativa ya que la operatividad del hotel tiene poca capacidad para convertir las ventas en benéfico ya que podemos tener en cuenta el cierre operativo que se dio a nivel

						nacional, y mientras que en el año 2021 se obtuvo un 39% con una varianza de 16.95% en referencia al año anterior mejorando tomando en cuenta la reapertura con las medidas de bioseguridad implementadas.
Rentabilidad sobre activos ROA	Utilidad neta/Activos totales	33%	26%	6%	23%	Dicho indicador ha venido de manera fluctuante durante el periodo 2018-2021. Sin embargo, se deben implementar acciones para mejorar la gestión de los recursos. Una opción es reducir costos, para aumentar la utilidad neta. Igualmente, se puede elevar la rotación de los activos.

Fuente: elaboración propia con datos obtenidos de los estados financieros de Hotel El Ángel.

DISCUSIÓN

Dentro de los resultados encontrados, se obtuvo que en 2018 el material de “Aseo” mostró una participación de (3.69%), mientras que para el año 2019 la participación reflejó un incremento en (3.75%) mostrando una tendencia a incrementar, se observó el mismo comportamiento para el año 2020 un poco más marcado el ya que este aportó un (3.83%) siendo este el año con mayor especulación donde los precios de los materiales de limpieza y desinfección aumentaron por la demanda de dichos bienes, debido a que se contaba con una pandemia en la cual no se tenía información de cómo contrarrestar los efectos de dicha enfermedad.

De acuerdo a lo antes mencionado, según datos del Banco Central de Honduras (2020), el índice de precios en su clasificación; “Muebles y Artículos para la Conservación del Hogar” se observó un crecimiento mensual de 0.31%, impulsado por el alza de precio en algunos artículos para la limpieza del hogar (jabón en barra y en polvo, como desinfectantes), así como de ciertos electrodomésticos y muebles para el hogar. Esta información fue publicada en el año 2020 para el mes de junio, donde dicho comportamiento de los insumos de limpieza se reflejó al alza, debido a la demanda de los consumidores por dichos insumos de bioseguridad.

Por otra parte, en base a los resultados obtenidos en el Hotel el Ángel mediante el análisis horizontal y vertical de la variable situación financiera, se comparó con el estudio de Toala (2020), donde las herramientas financieras utilizadas dicha investigación fueron análisis vertical, análisis horizontal y los indicadores financieros facilitaron obtener información cuantitativa para poder efectuar los respectivos análisis del rendimiento económico de la empresa hotelera Cabañas Balandra. En donde El Hotel Cabañas Balandra, en su estado de resultados del 2018 demostró que sus ingresos representaron el 250%, mientras que sus costos fueron de 150%, es decir, el hotel tuvo una utilidad bruta favorable durante ese periodo.

Por tanto, es evidente que el sector hotelero se ha visto considerablemente perjudicado a raíz de la aparición de la pandemia COVID-19, esta enfermedad ha reducido en gran cantidad la población a nivel mundial bloqueando por completo la entrada de turistas al país y reduciendo la adquisición de este servicio de servicio de hospedaje y su industria, dejando a muchos hoteles en la ruina total llevándolo

a quiebra o cierre y otros con pérdidas significativas de las que aún no se reparan por completo (Pinargote y Karen, 2021).

CONCLUSIONES

En esta investigación se evaluó la situación financiera del Hotel El Ángel en la Paz, durante el período 2018-2021. Los resultados muestran que los ingresos se vieron afectados en el periodo de 2019 a 2020 pasando de (9.21%) a (-67.71%) siendo esta la mayor caída de los ingresos totales, esto debido las restricciones por la pandemia de covid-19, en el cual el hotel permaneció cerrado durante 7 meses, sosteniéndose por medio de otros ingresos mediante el servicio de restaurantes, que en el periodo de referido mantuvo una variación positiva de (18.03%) siendo esta la única fuente de ingresos durante el cierre económico.

Los gastos financiero presentaron una variación de (-58.53%) en el año 2020 presentando la mayor reducción en los periodos analizados, donde el hotel para el mismo año presenta utilidades (-78.98) por lo que el hotel el ángel refleja en sus estados financiero que el año 2020 fue en el que más se vieron afectadas sus finanza, ya que trabajaron en base a resultados negativos, siendo afectados por la pandemia de Covid-19, además al realizar el análisis horizontal de los gastos operativos incurridos por la empresa se observó que, en el 2019, comparado con el 2018, los cuales se consideran un año de operación normal, los gastos se aumentaron en un 10.96%, este aumento se justifica por los ingresos que fueron mayores indicando que la empresa está haciendo buen uso del efectivo para la operación del hotel, pero de igual forma tiene potencial de mejora para aumentar la rentabilidad de la empresa.

Los estados de situación financieros del Hotel El Ángel en el período 2018-2021, reflejan que, para el año 2019 en comparación con el 2018 los ingresos del hotel contaban con una variación relativa positiva 9.21% presentando una mayor caída en los ingresos en el año 2020 de -67.71%, mientras que en el 2021 dichos ingresos muestran un aumento superior debido a la reactivación económica mostrando un 240.66% en comparación al año anterior, los sueldos y salarios permanecieron constante durante el periodo de estudio a excepción del año 2020 en donde el hotel operó durante 5 meses, las utilidades netas de dicha empresa muestran un comportamiento irregular ya que para el periodo 2019 al 2018 reflejaba un 4.01% y en año 2020 una caída de -78.98% esto justificado posiblemente por la Pandemia Covid-19 y el cese temporal de la actividad hotelera.

Al evaluar los resultados obtenidos mediante los indicadores financieros respecto a rentabilidad, endeudamiento, eficiencia y liquidez en el Hotel El Ángel en el periodo 2018 -2021 se encontró que los valores negativos en sus indicadores de rentabilidad principales como: Margen de Utilidad en el periodo 2019 al 2018 es de -2.08% y 2020 al 2019 es de -14.86%, dicho porcentaje es negativo para operatividad de la empresa por porque indica que la empresa no genera el dinero suficiente para cubrir un cierto número de gastos operativos y financiero, rotación de Activos en el periodo 2019 al 2018 es de -13.94% y 2020 al 2019 es de -44.75% en cuanto a los porcentaje obtenidos de este ratio, la empresa muestra poca productividad ya que, esto nos indica que los activos no tienen la facilidad para producir ventas, lo que nos una menor rentabilidad lo cual demuestro que no es productivo para la empresa. Estos resultados se dieron por causas de que los periodos en análisis se desarrollaron en situaciones sociales como la pandemia que afectó directa y fuertemente al sector turismo.

Dentro de los factores que han provocado cambios en las finanzas en el Hotel El Ángel en el periodo 2018-2021 se localizó el alza en los precios de material de aseo y el costo en alimentos esto debido al incremento de las tasas de inflación interanual, mantienen un mismo comportamiento, en donde los gastos operativos aumentaron de 10.96% a 156.27% en el periodo analizado, provocando una disminución en la utilidad neta

REFERENCIAS

- Álvarez, F. (2016). Inflación y crecimiento económico: umbral para Honduras. Tegucigalpa: Banco Central de Honduras [BCH].
- Atucha, A., Gualdoni, P., & Blanco, G. (2018). El índice de precios al consumidor y la inflación. Mar del Plata: Universidad Nacional de Mar del Plata.
- Banco Central de Honduras . (2020). Índice de precios al consumidor. Tegucigalpa: Banco Central de Honduras .
- De Santos, I. (2022). Los recursos de información sobre Economía y Finanzas en redes sociales y medios similares para una educación abierta. Madrid, España.: Universidad Complutense de Madrid.
- Durán, J. (2008). Indicadores de comercio exterior y política comercial: generalidades metodológicas e indicadores básicos . Santiago de Chile: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).
- Fong Reynoso, C. (2011). La Teoría de Recursos y Capacidades: Un Enfoque Contemporáneo en la Gestión Empresarial. Empresa y Economía(61), 29.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). Metodología de la investigación. McGRAW-HILL / Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Huerta, P., Navas, J., & Almodovar, P. (2004). La Diversificación desde la Teoría de Recursos y Capacidades. Cuadernos de Estudios Empresariales(14), 87-104.
- Manchay, G., Herrera, A., & Ruiz, M. (2019). Costeo basado en actividades un enfoque costo beneficio para las organizaciones. Universidad y Sociedad, 11(5), 243-248.
- Montes, R. (2019). Sector hotelero colombiano: Una mirada a los ingresos de los hoteles a partir del modelo de cambio de régimen de Markov. Barranquilla: Universidad del Norte.
- Murillo, J. (2009). Metodología de Investigación Avanzada. Universidad Centroamericana José Simeón Cañas.
- Pinargote, K., & Karen, T. (2021). El covid-19 y su impacto económico en las empresas hoteleras de Manta-Ecuador. ECA Sinergia, 12(1). https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v12i1.2744
- Sevilla, A. (4 de noviembre de 2015). Rentabilidad. Retrieved 3 de agosto de 2022, from Economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Tiepermann, J., & Porporato, M. (2021). Costos Basados en las Actividades (ABC): aplicación de una herramienta para la gestión estratégica en empresas de servicios. Cuadernos Latinoamericanos de Administración, 17(32). <https://doi.org/https://doi.org/10.18270/cuaderlam.v17i32.3448>
- Toala, S., Toala, R., & Zambrano, J. (2020). Análisis económico financiero del hotel cabañas balandra de la ciudad de Manta, 2017-2018. ECA Sinergia, 11(3).
- Vásquez, S., Quispe, C., Gonzales, D., & Hilario, Z. (2021). El sistema de costeo ABC, herramienta de gestión empresarial: una revisión teórica y sistemática. Revista Hechos Contables, 1(2), 18-33.
- Vergíu, J., & Bendezú, C. (2007). Los indicadores financieros y el Valor Económico Agregado (EVA) en la creación de valor. Industrial Data, 10(1).

Todo el contenido de **LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades**, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons .