



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**ESCUELA DE POSGRADO**

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

**Rentabilidad del Grifo Petrovalmi de Coishco – Ancash período  
2019 al 2021 y su afectación por los niveles de rotación de  
inventarios y de endeudamiento**

**TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:**

Maestra en Administración de Negocios – MBA

**AUTORA:**

Mujica de Mantilla, Joanna Teresa (ORCID: 0000-0002-3599-9219)

**ASESOR:**

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

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Modelos y Herramientas Gerenciales

**CHIMBOTE - PERÚ**

**2022**

### **Dedicatoria**

Esta tesis está dedicada a mis hijos que me inspiraron que en la vida lo que cuenta es la constancia de querer lograr las cosas e inspirarlos que ellos pueden lograr lo que se propongan en la vida.

**Joanna Mujica**

### **Agradecimiento**

Quiero expresar mi amor, mi gratitud y agradecimiento a mi familia especialmente a mi esposo, mis hijos, mi padre y mis cuñadas y cuñados que siempre han estado pendiente de mi familia y expresando por nosotros un apoyo incondicional. También quiero expresar agradecimiento especial por mis cuñis Henry y Victor que sin su apoyo no hubiese sido posible realizar este desafío.

El Autor

## Índice de contenidos

	Pág.
Carátula	i
Dedicatoria	2
Agradecimiento	3
Índice de contenidos	4
Índice de tablas	5
RESUMEN	6
ABSTRACT	7
I. INTRODUCCIÓN	8
II. MARCO TEÓRICO	12
III. METODOLOGÍA	26
3.1. Tipo y diseño de investigación	26
3.2. Variables y operacionalización	26
3.3. Población, muestra y muestreo:	28
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	28
3.5. Procedimientos	29
3.6. Método de análisis de datos	29
3.7. Aspectos éticos	29
IV. RESULTADOS Y DISCUSIONES	31
4.1. Resultados	31
4.2. Discusiones	40
V. CONCLUSIONES	44
VI. RECOMENDACIONES	46
REFERENCIAS	47
ANEXOS	

## Índice de tablas

	Pág.
Tabla 1. Estados financieros para los períodos 2019-2021 en nuevos soles para la empresa Petrovalmi S.A.C.	29
Tabla 2. Estados de resultados para los períodos 2019-2021 en nuevos soles para la empresa Petrovalmi S.A.C.	29
Tabla 3. Ratios Financieros (ROE) para el período (2019- 2021)	30
Tabla 4. Ratios Económicos (ROA) para el período (2019- 2021)	31
Tabla 5. Rotación de Inventario para el período (2019 - 2021)	31
Tabla 6. Nivel de Endeudamiento del grifo Petrovalmi para el período (2019 - 2021)	32
Tabla 7. Estadísticos para la muestra	33
Tabla 8. Prueba para una muestra	34
Tabla 9. Prueba para una muestra para la dimensión nivel de rotación	35
Tabla 10. Prueba para una muestra para la dimensión nivel de endeudamiento	35

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “**Rentabilidad del Grifo Petrovalmi de Coishco – Ancash período 2019 al 2021 y su afectación por los niveles de rotación de inventarios y de endeudamiento**”, tiene como objetivo principal determinar si los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento han afectado el nivel de rentabilidad de la empresa Petrovalmi de Coishco en el período 2019 - 2021.

La investigación fue de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental, analítico e inductivo. Se utilizaron las técnicas de observación y entrevista y los correspondientes instrumentos como la ficha de análisis documental y la guía de entrevista. Los resultados muestran que los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento afectan significativamente el nivel de rentabilidad de la empresa Petrovalmi de Coishco. Se concluye que el efecto que tienen estos factores es positivo.

**Palabras clave:** Rentabilidad, endeudamiento, control de inventario, ratios, rotación de inventario.

## **ABSTRACT**

The research work entitled "Profitability of the Petrovalmi Tap of Coishco - Ancash period 2019 to 2021 and its affectation by the levels of inventory turnover and indebtedness", has as main objective to determine the effect of internal factors on the profitability of the company Petrovalmi SAC.

The research had a quantitative approach, with a non-experimental, analytical and inductive design. Observation and interview techniques and the corresponding instruments such as the documentary analysis sheet and the interview guide were used. The results show that the levels of inventory turnover and indebtedness significantly affect the level of profitability of the company Petrovalmi de Coishco. It is concluded that the effect of these factors is positive.

**Keywords:** Profitability, indebtedness, inventory control, ratios, inventory turnover.

## I. INTRODUCCIÓN

A nivel global, todas las empresas en este mercado altamente competitivo quieren mejorar sus indicadores de rentabilidad. En las últimas décadas, ha sido el indicador más utilizado para determinar el nivel de veracidad o falla en la gestión de una institución, ya que permite la evaluación con base en valores reales obtenidos. En este sentido, la rentabilidad es fundamental porque permite a las empresas responder al crecimiento del mercado, permitiéndoles mejorar su competitividad y evitar la quiebra (Aguirre et al., 2020).

Según Monterrey y Sánchez (2017), una de las consecuencias económicas de la crisis financiera global fue el decrecimiento económico y de rentabilidad en las economías desarrolladas del globo. Como resultado de esta situación, tanto los empresarios como los inversores buscan formas de mantener sus negocios e inversiones rentables aprovechando las oportunidades de otros países. Estas son economías emergentes que, según Orgaz et al. (2011, citado por Daza, 2016), han crecido a un ritmo mucho más rápido que las economías desarrolladas en la última década, se han transformado en los principales impulsores de la economía y, como resultado, han aumentado significativamente su cuota de PIB global, comercio, inversión directa y mercados financieros internacionales.

España es un país en el que Según un informe elaborado por la fundación Banco Bilbao Vizcaya Argentaria – BBVA (2012) en comparación con otros países de la Unión Europea, como Francia e Italia, el descenso de la rentabilidad empresarial en España tras el inicio de la crisis económica fue más grave y duradero. Las empresas de mayor tamaño sufrieron de un impacto económico menor, según el informe, por motivo de que tenían una mejor situación interna, lo que les permitía sufrir pérdidas debido a una mayor solidez que se deriva de la diversificación sectorializada e internacionalización. Según el mismo informe de la Fundación BBVA, es necesaria la sanidad financiera y la modernización de las estructuras y modelos empresariales, así como la inversión en nuevas tecnologías y la búsqueda de nuevos mercados a través de la internacionalización, para formar un órgano empresarial potente que brinde un margen de rentabilidad competitivo a sus organizaciones (Díaz y Colegas, 2016).

La economía de Perú ha sido afectada por esta contingencia, que ha afectado a muchas empresas nacionales. En su estudio, Aguirre (2020) descubrió que los niveles de rentabilidad disminuyeron en un 45% en comparación con los activos totales. Por lo tanto, la rentabilidad es la clave del éxito de las empresas en efectivo; sin saber el capital que ha sido invertido (o porcentaje de dinero) que se ha ganado o recuperado, es imposible saber si la inversión ha funcionado bien o mal. Por lo tanto, la rentabilidad les permitirá determinar si la inversión fue eficiente o no; mostrará cuánto dinero o capital se ha recuperado, o, alternativamente, podrán detectar errores de forma oportuna para impulsar su crecimiento porque suelen permanecer en el mercado empresarial (Moreno, 2016).

Con diez años de experiencia, la empresa Petrovalmi S.A.C, situada en el distrito de Coishco y dedicada a la venta de combustible líquido diésel, G90 y G95, no está ajena a esta realidad, ya que ha mostrado un descenso progresivo de la rentabilidad, ha presentado una disminución de las ventas y ha causado preocupación entre los directivos de la empresa, porque las variables que han influido en el descenso de la rentabilidad son desconocidas. Se realizó la entrevista al gerente de la empresa tratando de ahondar en la preocupación que ellos tienen y el indicó que la rotación de inventario afecta de una forma positiva en la rentabilidad ya que permite realizar una buena gestión del control de productos, costo y el tiempo para poder hacer frente a la competencia y aun precio competitivo e indicó además que el nivel de endeudamiento que tiene no ha afectado a la rentabilidad, ya que ha permitido invertir en capital de trabajo y así obtener ganancias que superan la tasa de interés del préstamo, por lo que el nivel de endeudamiento es menor a los activos corrientes de la empresa.

Como resultado de lo anteriormente descrito, este estudio ha planteado el siguiente problema: ¿De qué manera los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento de la empresa Petrovalmi de Coishco - Ancash han afectado sus niveles de rentabilidad en el período 2019 - 2021?

En relación con la justificación, la investigación se justifica porque dará a conocer aspectos teóricos de los factores rotación de inventarios y endeudamiento que influyen en la rentabilidad, otro aporte positivo es que se logrará brindar

información pertinente a la empresa Petrovalmi S.A.C., para que en adelante se asuma una adecuada toma de decisiones.

Del mismo modo esta investigación se justifica porque aportará información importante a la empresa Petrovalmi S.A.C, ya que determinara si los factores nivel de inventario y endeudamiento afectan en los niveles de rentabilidad así de esta manera se puedan determinar estrategias que permitan mejorar la rentabilidad de la empresa y a otras empresas del mismo rubro puedan realizar un diagnóstico de su empresa y verificar cuál de los factores influyen de mayor manera en la rentabilidad.

Asimismo, porque constituirá una base de conocimientos para futura consulta de los docentes, incentivando y motivando el interés por la labor de investigación, asimismo, permitiendo a la vez servir como material de consulta para la población empresarial que realicen el mismo rubro.

Además, esta investigación se justifica de manera metodológica, porque se busca lograr que la data e información recolectada, a través de instrumentos de recojo de datos validados por expertos, sirvan para obtener resultados precisos que llevarán a la producción de conclusiones reales que permitan tener un mejor conocimiento del problema.

El objetivo general de este estudio es determinar si los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento han afectado el nivel de rentabilidad de la empresa Petrovalmi de Coishco en el período 2019 -2021. Se han planteado también los siguientes objetivos específicos: determinar el nivel de rentabilidad financiera de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021, determinar el nivel de rentabilidad económica de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021, identificar el nivel de rotación de inventarios de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021, identificar el nivel de endeudamiento de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021 y finalmente, determinar el grado de afectación de los niveles rentabilidad por los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco.

Como hipótesis general se plantea que los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento afectan significativamente el nivel de rentabilidad de la empresa Petrovalmi de Coishco.

## II. MARCO TEÓRICO

A continuación, detallaremos investigaciones que en sus estudios tengan en cuenta los factores que tienen incidencia sobre la rentabilidad de una empresa tanto a un nivel internacional como nacional.

Segarra (2021), en su análisis de investigación sobre la rentabilidad de las empresas oligopolísticas en el sector del marketing de combustible para automóviles en el período 2014-2018 es uno de los estudios internacionales relacionados con el tema de la investigación la cual tenía como objetivo examinar la rentabilidad de las empresas oligopolísticas en el sector del marketing de combustible del automóvil de Ecuador. Se llegó a la conclusión que las empresas con mayor participación en el mercado EP Petroecuador, PRIMAX y Petróleos y Servicios (PYS), ya que conforman más de dos tercios del mercado, pero EP Petroecuador tiene mejores niveles de rentabilidad debido a que sus estaciones de servicio se encuentran muy cercanas a sus centros de distribución que las otras dos empresas PRIMAX y Petróleos y Servicios (PYS). Además, se pudo observar que las empresas con mayor eficiencia (cuota de mercado) poseen mayor rentabilidad en el sector de comercialización de combustible automotriz en el país.

Zurita (2019) pretendía determinar los factores críticos de la empresa de suministro de combustibles y su impacto en la rentabilidad en su análisis de investigación de los factores que afectan a los resultados financieros de la gasolinera VIGUESAM. Se pudo concluir que la planificación financiera es fundamental para cumplir y controlar las actividades planteadas y evitar problemas financieros a corto y largo plazo. Además, a través de la toma de decisiones, maximiza la rentabilidad en la organización. El uso de los estados financieros no contiene los parámetros necesarios para realizar los cálculos de los estados financieros y a su vez que permitan ser utilizados para tomar decisiones adecuadas para el bienestar de la empresa.

Clop (2019) estudio respecto a la rentabilidad de una estación de servicio en Mendoza con el objetivo de identificar si la instalación de la estación de servicio era rentable. Se tomaron en cuenta algunas variables siendo la más importante la tasa de descuento, la inversión inicial y también la venta de combustible, con la finalidad de desarrollar un rango para el VAN como indicador de rentabilidad, en cinco

escenarios, después de analizarlos solo hubo un Van negativo y los demás rentables llegando a la conclusión que es positivo la construcción de la estación de servicio.

Mayorga (2016) utilizó su investigación sobre el nivel de deuda y la rentabilidad en Colombia para examinar el nivel de deuda de las estaciones de servicio y su impacto en la rentabilidad con el fin de demostrar cómo se lleva a cabo la gestión del efectivo en este tipo de negocio. Se concluye entonces la existencia de una relación entre las variables de nivel de endeudamiento y la rentabilidad.

Se presentan a la vez, estudios que se encuentran relacionados con el tema de la investigación en el contexto nacional, como:

Millones (2020), según estudio tuvo como objetivo determinar la rentabilidad de la empresa, en el 2018, la rentabilidad financiera aumentó en comparación con 2017, lo que indica un mejor uso de los recursos financiados. Se pudo concluir que existen insuficiencias en la rentabilidad debido a los costos de inversión en los costos de ventas y esto implica menor rentabilidad. También se mejoró estos niveles de rentabilidad debido a que ha ido mejorando en obtener mejores ingresos económicos. Además, el índice del ROE en el 2017 fue de 0.18 y para 2018 de 0.25, la empresa obtuvo mejor ganancia de en el año 2018, con respecto ROA logró un resultado de 14%, de forma contrario, para el año 2018 se obtuvo un 19%.

Valderrama (2020), tuvo como objetivo ejecutar estrategias para incrementar la rentabilidad y la competitividad de los grifos Valex S.R.L. Se realizó una encuesta de 119 clientes. Como conclusión, se identificaron las diferentes estrategias para mejorar la rentabilidad y la competitividad en las tomas del grifo Valex.

Rodríguez y Fuentes (2020) tuvieron como objetivo estudio determinar el impacto de los mercados de combustibles en la rentabilidad la cual se determinó que la escasez de combustible genera un impacto sobre la rentabilidad de la empresa Grifos, con las principales causas de la escasez la transferencia del combustible de la planta al grifo debido a la temperatura, es decir, la evaporación del combustible, y la escasez administrativa debido a la falta de formación de los empleados implicados en el proceso.

Gonzales (2019) en su disertación, se propuso como objetivo determinar y evaluar el índice de la rentabilidad en el Grifo Tobi. La investigación fue descriptiva y el análisis de documentos, encontrando los siguientes resultados: En términos de ROA, el índice de rentabilidad es defectuoso; no ha utilizado eficazmente sus activos; en términos de ROE, contiene menos rentabilidad sobre su propio capital; en términos de los ratios financieros del margen bruto, la fuente tenía menos actividades; y en términos del margen neto, no realizó un método de control de costes.

Raygal y García (2019) en su investigación se centraron en los principales factores que influyen en la rentabilidad de la Mype comercial en el área de Lima, cuyo objetivo fue identificar los factores más importantes que influyen en la rentabilidad de los MYPE comerciales del Cercado de Lima que fueron acreditados por la REMYPE en 2017. Con una correlación positiva de  $r = 0,946$  y un nivel de significación de 0,00, que representa un nivel inferior al esperado ( $p < 0,05$ ), se concluyó la existencia de una relación entre los factores influyentes y la rentabilidad de los MYPE comerciales situados en el Cercado de Lima y acreditados por el REMYPE en 2017.

Zurita (2018) en su investigación cuyo objetivo fue analizar los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa Miranda Ingenieros S.R.L., 2017, pero para alcanzar el objetivo, se validaron los indicadores de rentabilidad de la empresa. Este estudio emplea una metodología cualitativa, encontrando los siguientes resultados: La toma de decisiones, el flujo de caja, el mercado, la gestión y la producción son todos factores que influyen en la rentabilidad, según el estudio. También que el proceso de producción es el factor más influyente porque refleja los costes del proceso de producción, que incluyen la mano de obra, las materias primas y otros costes del proceso.

Asimismo, se ha determinado la existencia de las teorías relacionadas con las que se apoya la presente investigación se sustentan en la variable rentabilidad y control de inventario y el nivel de endeudamiento, las cuales ahondaremos a continuación:

En cuanto a la variable rentabilidad, Aguirre et al. (2020), afirma que la rentabilidad se define como la medida del rendimiento generado por los capitales,

en un determinado lapso de tiempo, y es un conocimiento que puede aplicarse a cualquier acción de índole económica en la cual intervienen recursos humanos, materiales, y financieros para lograr resultados.

Para Akhmadi et al. (2020) la rentabilidad es una ratio que permite evaluar la capacidad de una empresa para obtener beneficios, también proporciona una medida del nivel de eficacia de la gestión de una empresa, es decir, mide la eficacia global de la gestión centrándose en la magnitud del nivel de beneficios obtenidos en relación con las ventas y la inversión.

Según los estudios realizados por la Universidad del Estado de Iowa (2019), la rentabilidad es el principal objetivo del total de las empresas comerciales. De no tener una adecuada rentabilidad, una empresa acabará no sobreviviendo. En consecuencia, la determinación de la rentabilidad actual e histórica, así como la previsión de la rentabilidad futura, es fundamental.

Según Ferruz (2011, citado por Supo, 2016), la rentabilidad se define como el rendimiento de la inversión determinado por las ecuaciones de equivalencia financiera. Como resultado, nos ofrece dos teorías para tratar la rentabilidad.

La rentabilidad es una base confiable para evaluar el desempeño comercial, la rentabilidad también es una herramienta útil para pronosticar el desempeño de las empresas en el futuro.

La rentabilidad se mide con ingresos y gastos. Los ingresos son dinero generado por las actividades de la empresa.

Considerando los distintos tipos de rentabilidad, según Sánchez (2012):

a) La rentabilidad económica es una métrica empleada para evaluar el rendimiento de los activos de una empresa. a lo largo de un período de tiempo, independientemente de cómo se financian. En consecuencia, según la creencia popular, esta rentabilidad se establece como un pronóstico de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor independientemente de cómo fueron financiados, permitiendo comparar la rentabilidad entre las empresas, sin importar cómo fueron financiadas. el impacto de las diferencias en las estructuras financieras, como se revela en el pago de intereses. Por lo tanto, es una métrica fundamental para analizar la eficacia de la gestión de una empresa, ya que es la

conducta de los activos, independientemente de su financiación, lo que nos estimara si una empresa es rentable y no rentable. Además, el incumplimiento de la financiación de los activos nos permitirá determinar si una empresa es ineficiente por causa de problemas con el desarrollo de su actividad económica o por causa de una mala política financiera. Cuando se trata de definir un indicador de rentabilidad económica, hay una gran variedad de posibilidades en lo que respecta a los conceptos de resultado y a los conceptos de inversión. Sin embargo, sin entrar en demasiados detalles analíticos, el resultado antes de intereses e impuestos suele considerarse un concepto de resultado, y el activo total en su estado medio suele considerarse un concepto de inversión.

El resultado antes de los intereses y los impuestos suele equivalerse al resultado del ejercicio menos cualquier coste financiero que se produzca como resultado de otras financiaciones y del impuesto sobre la empresa. El objetivo es medir la eficiencia de los medios utilizados, independientemente del tipo de impuesto, que puede variar en función del tipo de empresa, excluyendo el impuesto sobre la empresa.

b) Rentabilidad financiera: La rentabilidad financiera, también conocida como rendimiento de los fondos propios (ROE) en la literatura anglosajona, es una medida del rendimiento obtenido por los fondos propios en un período de tiempo específico, independientemente de la distribución del resultado. En consecuencia, La rentabilidad financiera es una medida más directa de rentabilidad económica, y es teóricamente, y según la creencia popular, el indicador de rentabilidad que los ejecutivos pretenden maximizar para el beneficio de los accionistas. Además, la ausencia de rentabilidad financiera impone una restricción bidireccional a la disponibilidad de nuevos fondos propios. Por un lado, porque este bajo nivel de rentabilidad financiera refleja los recursos internos de la empresa; y, por otro, ya puede restringir la financiación externa.

Algunos autores (Wamba et al., 2017; Fejzullahu y Govori, 2021; Hao, 2021) sostienen que un número cada vez mayor de estudios e informes muestran que, independientemente del país considerado, las empresas nuevas y jóvenes representan la mayor parte de la creación neta de empleo y valor. El objetivo central para las empresas es su y se han destacado los factores que pueden favorecerla,

como los factores de mercado, los factores financieros, los factores relacionados con el ciclo de vida, las características personales del empresario, el acceso a la financiación externa, las especificidades regionales y el capital social. En primer lugar, la falta de fondos propios (aportaciones de los fundadores, padres, amigos y algunos inversores profesionales durante la creación de la empresa) anima a las empresas de nueva creación a recurrir a la financiación externa. En segundo lugar, y por numerosas razones, en la mayoría de los países, las deudas bancarias, además del crédito comercial, son el único medio financiero disponible para las nuevas empresas que buscan financiación externa. Sin embargo, las empresas en fase de lanzamiento tienen varias características que hacen que su financiación sea más problemática. En primer lugar, sus necesidades de financiación son muy amplias (es decir, para cubrir los costes de puesta en marcha, proporcionar capital de trabajo, contratar empleados y asegurar instalaciones o equipos). En segundo lugar, los flujos de caja asociados a las inversiones y sus horizontes temporales son especialmente difíciles de definir en el caso de las empresas de nueva creación. Por lo tanto, aunque el banquero conceda un préstamo, el importe de la financiación y el calendario son dos elementos clave que pueden influir en la supervivencia de la empresa de nueva creación. Por último, la financiación de las pequeñas y medianas empresas (PYME), y en particular de las empresas de nueva creación, sigue siendo uno de los ámbitos menos estudiados en los países en desarrollo.

Según Hada y Mihaela (2020), los resultados financieros son un indicador crítico del entorno interno y externo de una entidad económica. Una empresa debe obtener un beneficio para tener un desarrollo próspero, atractivo, eficiente y prometedor. En un entorno económico dinámico, el objetivo principal de la actividad de una entidad económica es generar beneficios como medida de rendimiento. La rentabilidad es una forma de expresar la eficiencia económica para alcanzar los resultados deseados. Las tasas de rentabilidad se utilizan para cuantificar los resultados obtenidos por las empresas a través de sus actividades comerciales (rentabilidad comercial), actividades económicas (rentabilidad económica) o actividades financieras (rentabilidad financiera). El objetivo principal de este estudio es destacar el papel crítico de los indicadores de rentabilidad en la evaluación de los resultados financieros. Además, la investigación tiene como objetivo demostrar

la importancia de los indicadores de rentabilidad en el proceso de medición de los resultados financieros. Los resultados de la investigación indican que, a la hora de evaluar los resultados financieros, los indicadores de rentabilidad revelan la eficiencia económica de toda la actividad económica. La rentabilidad es fundamental en un entorno económico dinámico, y obtener beneficios como medida de rentabilidad (aumento de los ingresos en relación con la reducción de los costes) representa el objetivo principal de la actividad de una entidad económica. Entre los indicadores clave utilizados para evaluar los resultados financieros se encuentran los resultados de los activos (ROA), los resultados del capital (ROE) y los resultados de las ventas (ROS). Estos son indicadores que las partes interesadas deben utilizar para fundamentar sus decisiones (Goldmann, 2017).

Mazzoleni y Pollonini (2020), sostenían que el crecimiento asociado a las PYME representa un componente fundamental para su sostenibilidad. Las estructuras y los resultados de la cadena de suministro de productos en muchos países siguen estando dominados por las PYME que necesitan crecer. Por lo tanto, es necesario asignar recursos financieros adecuados para financiar las inversiones y el crecimiento estructural. Se puede distinguir una serie de indicadores cuantitativos de seguimiento del crecimiento de la empresa, tanto en su configuración operativa como estructural, utilizando la tasa de crecimiento anual compuesta (TCAC). El objetivo de crecimiento de una empresa puede alcanzarse si se dispone de una cantidad adecuada de recursos financieros. La necesidad financiera es el conjunto de recursos financieros que la empresa necesita para satisfacer las necesidades de gestión. No se determina de forma independiente, ya que está influida por otros factores de producción de los que depende la empresa, cuya obtención implica la disponibilidad de financiación. La necesidad financiera no se satisface totalmente con recursos internos, y las empresas recurren a la financiación de terceros.

La necesidad financiera está influenciada por un conjunto de factores, que influyen en la duración y la variabilidad de dicha necesidad. Al tratarse de la vinculación entre variables, cualquier variable que se considere no puede ser independiente de otras y puede influir en la necesidad de terceros. Las inversiones de larga duración suponen una necesidad financiera a largo plazo, mientras que la

financiación bruta del capital circulante es una necesidad financiera temporal, dada su estacionalidad. Incluso el volumen de negocios de una empresa puede representar una variable de influencia. En efecto, puede influir en la necesidad de aumentar las oportunidades de negocio (que puede ser diferente según el tamaño de la empresa), determinando una magnitud diferente de las solicitudes financieras. La literatura existente muestra que el tamaño de la empresa está positivamente relacionado con el acceso de las PYME a los préstamos bancarios y al crédito comercial (Dieci et al., 2016)

El envejecimiento de una empresa podría influir en la necesidad financiera. De hecho, una empresa de reciente creación tiene una necesidad financiera mayor que las empresas más antiguas, ya que su objetivo es perseguir el crecimiento y el desarrollo. Las empresas jóvenes tienen más problemas para obtener financiación de terceros que las más antiguas, debido a las asimetrías de información entre las empresas y los posibles inversores y a un historial contable limitado. Además, la fase del ciclo de vida de una empresa podría afectar endógenamente a su necesidad financiera, ya que las distintas fases se caracterizan por un conjunto de variables diferentes (como el volumen de negocio, el flujo de caja y los ingresos) que pueden influir indirectamente en las necesidades financieras de la empresa en función de su estrategia comercial y productiva. Para conocer a fondo los problemas financieros de una empresa, algunos estudiosos han relacionado ciertos aspectos con la estructura financiera de la empresa, mientras que otros se han centrado en su posición financiera debido a la divulgación de información financiera (Charpe et al., 2014).

La ratio de cobertura del activo fijo es especialmente representativa del medio y largo plazo, mientras que las variables más interesantes cuando se trata del corto plazo son los ratios corriente y rápido. Los antecedentes económicos de una empresa pueden afectar a sus necesidades financieras. Para ello, el análisis desarrollado por los estudiosos ofrece varios indicadores de rentabilidad, como el rendimiento de la inversión (ROI), el rendimiento de los fondos propios (ROE) y el rendimiento de las ventas (ROS). En efecto, la mejora de la rentabilidad disminuye la proporción de la deuda. La capacidad de una empresa para reembolsar las deudas financieras mediante la cantidad de recursos financieros generados por su

actividad principal es una información relevante. Además, el EBITDA es una aproximación aceptable de los recursos financieros generados por una empresa a través de su actividad operativa, lo que es útil para el reembolso de la deuda financiera. La capacidad de la empresa para hacer frente al servicio de la deuda puede medirse mediante la ratio de cobertura de intereses. Ya se ha dicho que las necesidades financieras también se ven afectadas por variables exógenas, es decir, dependientes del contexto en el que opera la empresa, que pueden afectar a su vida y existencia (Wang et al., 2020).

Velásquez et al. (2016) señala que la rentabilidad financiera, en este sentido, debe corresponder a los rendimientos que puede alcanzar en el mercado y por la prima de riesgo pagada como accionista. Sin embargo, esto afirma ciertas matrices, porque la rentabilidad financiera continúa siendo una métrica vinculada con la compañía, no una métrica relacionada con los socios, y porque los fondos propios de los accionistas constituyen la participación de los accionistas en la empresa, el cálculo de la rentabilidad de los accionistas debe realizarse en un sentido estricto, incluyendo en las magnitudes del numerador el beneficio distribuable, los dividendos, la variación de las suscripciones, etc., y en las magnitudes del denominador como el beneficio distribuable, los dividendos y la variación de las suscripciones.

Así también, Shahnia et al. (2020) manifiestan que todas las empresas, desde las grandes hasta las pequeñas, tienen el mismo objetivo, que es buscar la rentabilidad. Unas buenas condiciones de la empresa permiten que ésta sobreviva y se desarrolle para alcanzar sus objetivos. Las empresas en la gestión de su negocio deben ser capaces de dirigir bien el rendimiento de la empresa para sobrevivir en la competencia competitiva en la era actual. La información relacionada con la consecución de los logros financieros del período anterior puede utilizarse como referencia para predecir la posición financiera del período siguiente. De esta forma, la empresa está obligada a maximizar el bienestar del propietario. Las empresas compiten entre sí para sobrevivir y convertirse en las mejores. Uno de los factores que más favorece el desarrollo de las actividades operativas de la empresa es la disponibilidad de fondos iniciales como capital de riesgo para alcanzar el objetivo de obtener el máximo beneficio. Por lo tanto, los inversores

siempre aumentan el capital en las empresas que repercuten en el aumento de los beneficios empresariales y el valor de sus acciones. En este contexto, la rentabilidad es un ratio para calcular la gestión global propuesta por la magnitud del nivel de beneficio obtenido en combinación con las ventas y la inversión. La rentabilidad suele aceptarse como referencia para evaluar los resultados de la empresa.

Kalemba y Campa (2017) indican que, por tanto, la rentabilidad financiera es una noción de rentabilidad final que se determina tanto por los determinantes de rentabilidad económica como por la estructura financiera de la empresa como resultado de las decisiones de financiación que tiene en cuenta la estructura financiera de la empresa (tanto en el resultado como en los enfoques de inversión). La rentabilidad financiera, en comparación con la rentabilidad económica, tiene menos similitudes en su expresión de cálculo.

La principal distinción entre la rentabilidad económica y la financiera es que la primera requiere todos los activos, mientras que la segunda no. La rentabilidad financiera, por otro lado, requiere solo los propios recursos del inversor o de la empresa. A continuación, se muestra cómo calcular la rentabilidad de estos dos tipos de beneficios utilizando sus fórmulas respectivas a continuación:

$$\text{Rentabilidad económica (ROA)} = \text{ROA} = \frac{\text{Beneficio netos}}{\text{Activo total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad financiera (ROE)} = \text{ROE} = \frac{\text{Beneficios netos}}{\text{Fondos propios}} \times 100$$

Según estudios, Forero et al. (2008), en la investigación sobre el impacto de la calidad sobre la rentabilidad busca establecer el vínculo entre la calidad y la rentabilidad, así como los factores que influyen en la rentabilidad, determinaron que se pueden utilizar varios indicadores, como el ROA y el ROE, para determinar el nivel de rentabilidad.

En ese contexto la importancia de la rentabilidad en una empresa según estudios realizados en Cuba, por Cantero-Cora et al. (2016), se señala la importancia de la rentabilidad en las empresas, siendo necesario examinar esta variable no sólo utilizando los métodos tradicionales de cálculo de la rentabilidad, sino también utilizando otras estrategias disponibles. Este estudio examina y

emplea estos métodos para determinar qué factores influyen en la rentabilidad y su impacto en la toma de decisiones.

En cuanto a la segunda variable, factores internos se pueden detallar los siguientes conceptos:

Según Paredes (2021), cuyo propósito de investigación en Amazoncocoa S.A. era examinar el impacto de la rentabilidad en la gestión del inventario. Se determinó que el control adecuado del inventario permitiría a la empresa cumplir sus objetivos y aumentar la rentabilidad.

Según Abdillah (2020), la forma más común para que las empresas aumenten la rentabilidad es aumentar las ventas, lo que hace que la rotación del inventario también aumente. Uno de los activos actuales con valor significativo es el inventario. Los inventarios de las empresas comerciales son bienes, mientras que los de las empresas industriales no lo son. La empresa puede consistir en materias primas, trabajo en curso o productos acabados. La deficiencia o exceso de inventario es un síntoma negativo.

Según Asensio et al. (2017), en su investigación la cual tuvo como objetivo el de examinar el control de inventario en el sector de distribución farmacéutica de la provincia de Guayas, país de Ecuador, con el fin de determinar su impacto en los costos y la rentabilidad de la empresa. Los resultados indicaron que existen cuestiones de control de inventario en la distribución farmacéutica, con especial énfasis en la ausencia de mecanismos de control asociados al tiempo de rotación.

Según Antúnez y Torres (2019), en su investigación la cual tuvo como objetivo determinar que existía un control insuficiente del inventario como resultado de una gestión e inspección ineficaces. Los autores recomendaron que para que una empresa aumente su rentabilidad, se debía llevar a cabo un control eficaz del inventario y una inspección adecuada.

Según Monserrat (2018), en su investigación tuvo como objetivo definir los niveles de inventario para que mejore la eficiencia de la empresa comercial Diana, lo que pretendía buscar estrategias para un control a nivel del inventario. Se determinó que la definición de rangos mínimos y máximos de inventario satisface

las necesidades de los clientes, al tiempo que reduce los costes y aumenta la rentabilidad.

Cuanto mayor sea la rotación del inventario, mayor será el costo que se puede suprimir, por lo que cuanto mayor sea la rentabilidad de una empresa. Por el contrario, si la rotación del inventario es más lenta, menor será la ganancia de beneficios (Garba et al., 2020).

Lograr un alto nivel de rotación de inventario no es tan fácil como uno podría imaginar, muchas cosas deben ser consideradas por la empresa en las operaciones cotidianas. Entre ellos se encuentran la gestión consistente y eficiente del inventario, la mejora de la calidad del producto y la satisfacción del consumidor. La mayor rotación del inventario acelera el proceso de ventas y el comercio con la intención de aumentar los beneficios operativos y, al menos, los ingresos netos. Los ingresos netos son una medida de la rentabilidad de una empresa. La rentabilidad del capital se refleja en el beneficio neto.

En cuanto al nivel de endeudamiento, se pueden detallar las siguientes definiciones:

Para Akhmadi et al. (2020) la política de endeudamiento es una medida adoptada por las empresas para financiarse utilizando deuda. A su vez, forma parte de una política de decisiones que toma una empresa para realizar sus operaciones utilizando el apalancamiento financiero.

Según Chacon y Rugel (2018), indican que el endeudamiento puede ser un factor que afecte positivamente a la rentabilidad de la empresa siempre y cuando que se recupere el capital de forma ascendente cancelando los intereses de la deuda sin afectar el capital, pero no se puede abusar, lo que puede convertirse en un riesgo cuando el índice de rendimiento es menor al valor a pagar.

El endeudamiento o financiación de la deuda consiste en pedir dinero prestado para financiar una empresa en lugar de utilizar el capital propio. Cuando el rendimiento de los activos financiados por la deuda supera el coste de los préstamos, el exceso de rendimiento aumenta el rendimiento de los fondos propios. Por el contrario, los intereses de la deuda deben pagarse incluso si el rendimiento de los activos es inferior a los intereses del préstamo (Meza, 2007, p. 103).

La ventaja del endeudamiento para una empresa no es sólo que toma dinero prestado para financiar la empresa en lugar de utilizar fondos propios, sino que también aumenta el rendimiento de la inversión cuando se pagan los intereses del dinero prestado.

En esta investigación se analiza algunos factores que afectan la rentabilidad como lo son el nivel de inventario y el nivel de endeudamiento, por lo que se detallan están teorías que confirman esa incidencia:

En el estudio realizado por Medina (2021) indica que existen varios factores que afectan la rentabilidad como la falta de innovación, baja rotación de inventario y el endeudamiento, que son algunos de los factores que inciden en la productividad de una empresa que les permite seguir sus operaciones o cerrar al público.

Así mismo hay muchos factores que influyen en si una empresa tiene éxito o no hoy en día, y esto, a su vez, hace que las empresas cierren sus puertas, según un estudio de Comfecamaras, hay varios factores en juego, como la falta de planificación, la reducción de los costos y los gastos y la baja rentabilidad. Es un tema crítico porque las pequeñas y medianas empresas representan el 90% de la base económica de muchos países de todo el mundo, y muchas de estas empresas no sólo proporcionan empleo, sino que también contribuyen al desarrollo económico del país. La falta de planificación, el control de los costos y los gastos y la baja rentabilidad son todos factores que pueden afectar a la rentabilidad de una empresa, según este estudio, que está influenciado por la innovación tecnológica, la sobre deuda, la baja rotación de la cartera y la devaluación y revaluación del tipo de cambio. Esta investigación permitió el desarrollo de herramientas de gestión que ayuden a las empresas a mantenerse a flote para evitar el cierre (Medina et al., 2021).

Según Zurita (2018), quien concluyó que, la producción, la gestión, la toma de decisiones, el mercado y el flujo de caja son todos factores que afectan a la rentabilidad. El factor de producción, por otro lado, tiene el mayor impacto porque refleja los mayores costos del proceso de construcción, que incluyen las materias primas, la mano de obra y otros costos de fabricación indirecta.

Entre 2009 y 2019, Nguyen y Nguyen (2020) estiman los factores que afectan a las pequeñas y medianas empresas vietnamitas (SME) listadas en los

mercados bursátiles de Hanoi y Ho Chi Minh City. El autor emplea una técnica cuantitativa (el "Método de Momento Generalizado" -GMM) para examinar seis variables estadísticamente significativas que tienen un efecto positivo del 5% en el rendimiento de las PYME. Las limitaciones de la rentabilidad, el tamaño de la empresa, la ratio de aprovechamiento, el crecimiento de los ingresos, el crecimiento del producto interno bruto y la calidad de la gobernanza nacional son algunas de estas variables. Este estudio hace una contribución significativa a la literatura considerando el coeficiente de riesgo como instrumento para lograr una mejoría en el rendimiento de las PYME y la calidad de la gobernanza nacional como mecanismo para aumentar la eficiencia de las mismas.

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de Investigación: Es básica, porque estuvo incentivada por la curiosidad de adquirir conocimientos nuevos (Hernández et al., 2016).

Diseño de Investigación: El estudio tiene un enfoque cuantitativo y de nivel no experimental porque se limitará a observar los fenómenos como se presentan de manera natural, sin manipular las variables en estudio. La investigación cuantitativa se centra en las mediciones objetivas y en el análisis estadístico, matemático o numérico de los datos recogidos a través de encuestas y cuestionarios, así como en el uso de técnicas informáticas para manipular los datos estadísticos existentes. (Arteaga, 2020). El alcance es de corte transversal, porque se analizan las variables en el período 2019 al 2021, permitiendo observar los cambios en las variables durante el período estudiado. Hernández et al. (2014). El diseño de investigación es el descriptivo causal porque pretende determinar la incidencia del nivel de rotación de inventarios y los niveles de endeudamiento en la rentabilidad de la empresa.

$X, Y \longrightarrow Z$

**Dónde:**

Z = Rentabilidad

□ = causalidad

X = Nivel de Rotación de Inventario

Y = Nivel de Endeudamiento

#### 3.2. Variables y operacionalización

**Variable Z:** Rentabilidad (Variable Dependiente)

**Definición Conceptual** Según Aguirre et al. (2020) es la medida del rendimiento que los capitales generan en un determinado lapso de tiempo, y es un conocimiento que puede aplicarse a cualquier acción económica en la que se movilizan recursos materiales, humanos y financieros para lograr resultados.

**Definición operacional:** La rentabilidad del Grifo Petrovalmi S.A.C. será determinada en dos dimensiones de la rentabilidad, la dimensión financiera y la dimensión económica.

**Indicadores:**

Ratios económicos

Ratios financieros

**Escala de Medición:** De razón

**Variable X:** Rotación de Inventario (Variable Independiente)

**Definición Conceptual:** Al definir los rangos de inventario que satisface las necesidades de los clientes permite reducir los costes y aumentar la rentabilidad (Montserrat, 2018).

**Definición operacional:** El nivel de inventario de modo que su medición podrá jerarquizarse en categorías. Cuenta con nivel bajo, mediano y alto como categorías.

**Indicadores:**

- Nivel de rotación.

**Variable Y:** Nivel de Endeudamiento (Variable Independiente)

**Definición Conceptual:** El nivel de endeudamiento afecta positivamente a la rentabilidad de la empresa siempre y cuando se recupere el capital de forma ascendente cancelando los intereses de la deuda sin afectar el capital, pero puede ser un riesgo cuando el índice de rendimiento es menor al valor a pagar.

**Definición operacional:** El nivel de endeudamiento su medición podrá jerarquizarse en categorías. Cuenta con nivel bajo, mediano y alto como categorías.

**Indicadores:**

- Nivel de endeudamiento.

**Escala de Medición:** Razón

### **3.3. Población, muestra y muestreo:**

La población estará conformada por los estados financieros de la empresa Petrovalmi Coishco y por el gerente quien dará respuesta a la entrevista planteada.

La muestra en esta investigación serán los estados financieros de la empresa Petrovalmi Coishco, de los períodos 2019-2021, así mismo la conformará el gerente de la empresa.

La técnica de muestreo que se utilizará será el muestreo no probabilístico para la conveniencia del investigador, a la luz del interés del investigador en analizar la empresa Petrovalmi Coishco el período determinado 2019-2021.

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

En esta investigación emplea como técnica de recolección de datos el análisis documental y la entrevista, en la empresa Petrovalmi S.A.C.

En la investigación presentada, se ha realizado el análisis documental de los registros financieros de la empresa objeto de estudio, para tal fin, se utilizó como instrumento una Guía de Análisis Documental, siendo empleada para la recolección de datos financieros y económicos de frecuencia anual, tanto de los estados financieros como del estado de resultados de la empresa; con estos datos y el uso de fórmulas indirectas se logró la factibilidad del cálculo de los índices de rentabilidad, ratios de rotación y endeudamiento. También se aplicó el instrumento de la Guía de entrevista, con el objeto de fortalecer y profundizar los conocimientos. Además de determinar si los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento han afectado el nivel de rentabilidad de la empresa Petrovalmi de Coishco en el período 2019 -2021.

Técnica: Análisis Documental

Permite describir y representar un documento y tratar la información existente en ellos (Iglesias et al., 2004).

Instrumento: Ficha de recojo de información financiera

Cuadro de cálculo de ratios

La ficha de recojo de información financiera permite representar la información financiera, el desarrollo y las variaciones que puede tener esta información en el

tiempo. Esta información es uno de los pilares más importantes, porque permite a los gerentes de las empresas realizar la toma de decisiones de las empresas.

### **3.5. Procedimientos**

En primer lugar, se le pidió a la empresa a través de una carta de autorización los estados financieros del 2019 al 2021, coordinándose con el representante de la empresa y detallándole el propósito de la información solicitada que servirá para la presente investigación y para aplicar los instrumentos que servirán para recopilar la información de los períodos 2019 al 2021. Con estos estados financieros se calculan los ratios de rentabilidad. Además, se solicitó el registro de costos y ventas de combustible de la empresa que sirvió para calcular la rotación de inventario y el nivel de endeudamiento de la empresa. Adicionalmente se realizó una entrevista con personal de alta dirección y luego de ello, se elaboró un análisis estadístico para analizar si los factores internos afectaban significativamente la rentabilidad de la empresa Petrovalmi S.A.C. Por último, la información se sistematizó, para luego discutir los datos, su análisis e interpretación, y llegar a las conclusiones adecuadas.

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

En este estudio, la técnica utilizada para analizar e interpretar la información fue el análisis descriptivo, se utilizaron tablas y gráficos para identificar las variables en estudio, y se utilizó Excel para preparar las tablas y los gráficos. Se realizaron estudios comparativos en los estados financieros de forma horizontal y para cada período un análisis vertical. Además, se calcularon y analizaron el nivel de rotación del inventario y el nivel de endeudamiento y la determinación del efecto de estos sobre la rentabilidad, mediante el uso de técnicas estadísticas y el análisis de los resultados obtenidos mediante la entrevista.

### **3.7. Aspectos éticos**

De acuerdo con el Código de Ética de la Universidad César Vallejo, se aplican los siguientes principios:

Protección de las personas: la investigación respetará la dignidad humana, la identidad, la diversidad, la confidencialidad y la privacidad.

Beneficio y daño: esta investigación se limitará al beneficio directo de la sociedad involucrada en el estudio de caso y los resultados de la investigación contribuirán al desarrollo de un programa de investigación que se centre en estos aspectos; no habrá riesgo moral ni inconvenientes para los participantes.

Igualdad: la expectativa de que los resultados de la investigación se difundan de acuerdo con el escenario de la investigación y que se identifiquen los indicios de sesgo para evitarlo.

## IV. RESULTADOS Y DISCUSIONES

### 4.1. Resultados

**El objetivo general** de este estudio es determinar si los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento han afectado el nivel de rentabilidad de la empresa Petrovalmi de Coishco en el período 2019 -2021.

Para identificar los niveles de rentabilidad, primero se realizó un diagnóstico que como va la empresa para así tomar las mejores decisiones para el negocio. Para llevar esto a cabo se elaboraron los estados financieros y los estados de resultados (**Ver Anexo 3 y Anexo 4**) que permiten analizar la situación económica de la empresa y medir ciertos indicadores como liquidez, productividad, rentabilidad y solvencia, los cuales indican si la empresa está en condiciones de endeudarse. Estos instrumentos se requieren para así calcular los ratios financieros.

- **Objetivo Específico 1:** Determinar el nivel de rentabilidad financiera de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021

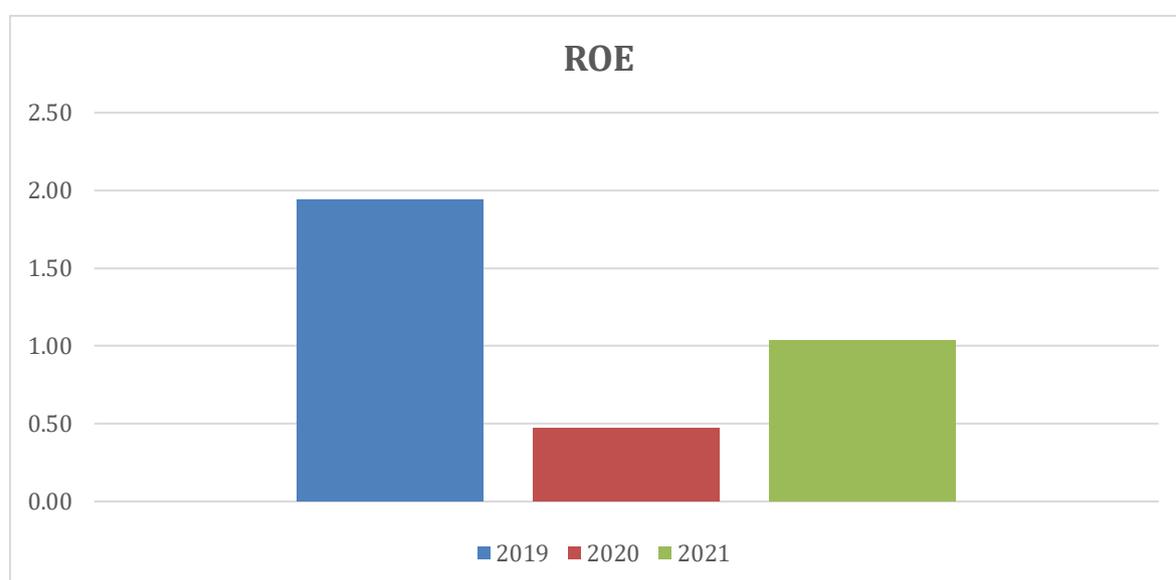
Adicionalmente analizaremos los ratios de rentabilidad financiera para la empresa Petrovalmi S.A.C.

**Tabla 1.** Ratios Financieros (ROE) para el período (2019- 2021)

ROE	2019	2020	2021
	1.94	0.47	1.03

Fuente: Calculado en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** En la tabla 1, respecto a la rentabilidad financiera (ROE) la empresa grifo Petrovalmi S.A.C. en el período económico 2019, tuvo el 1.94 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre capital obtuvieron 1.94 soles de ganancia, asimismo para el año 2020 tuvo el 0.47 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre su capital obtuvieron 0.47 soles de ganancia y para el 2021 tuvo el 1.03 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre su capital obtuvieron 1.03 soles de ganancia.



- **Objetivo Específico 2:** Determinar el nivel de rentabilidad económica de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021.

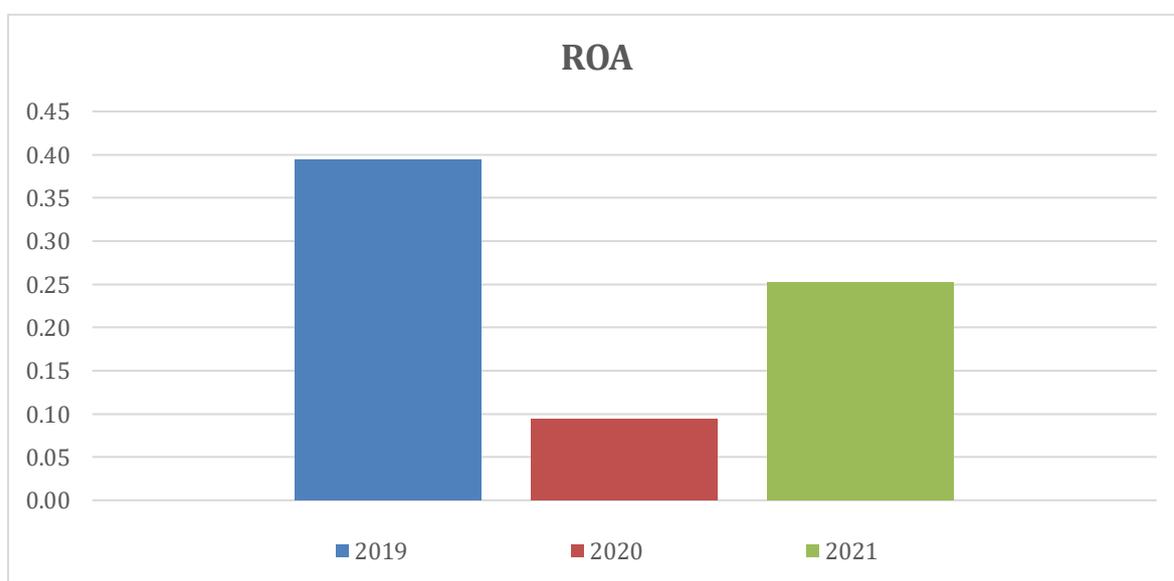
Adicionalmente analizaremos los ratios de rentabilidad económica para la empresa Petrovalmi S.A.C.

**Tabla 2.** *Ratios Económicos (ROA) para el período (2019- 2021)*

ROA	2019	2020	2021
	0.39	0.09	0.25

Fuente: Calculado en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** En la tabla 2 respecto a la rentabilidad económica (ROA) la empresa grifo Petrovalmi S.A.C en el período económico 2019, tuvo el 0.39 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre sus activos totales obtuvieron 0.39 soles de ganancia, asimismo para el año 2020 tuvo el 0.09 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre sus activos totales obtuvieron 0.09 soles de ganancia y para el 2021 tuvo el 0.25 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre sus activos totales obtuvieron 0.25 soles de ganancia.



- **Objetivo Específico 3:** Identificar el nivel de rotación de inventarios de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021.

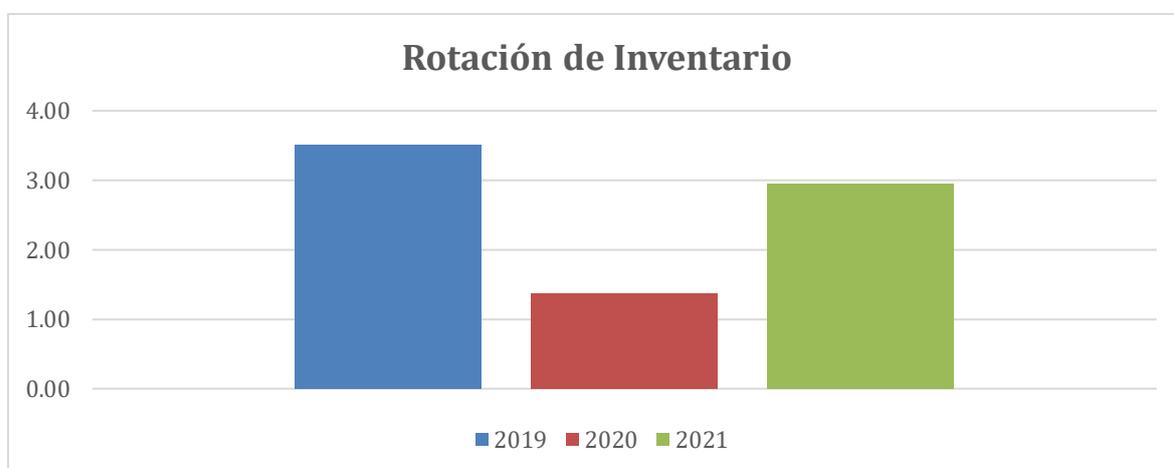
Esta variable del control de inventario la vamos a medir a través de la rotación del inventario.

**Tabla 3.** Rotación de Inventario para el período (2019 - 2021)

Rotación de Inventario	2019	2020	2021
	3.52	1.36	2.96

Fuente: Calculado en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** En la tabla 3 respectos a la rotación del inventario la empresa grifo Petrovalmi S.A.C. en el período económico 2019, la ratio de rotación de inventario fue de 3,52 lo cual quiere decir que las existencias se convirtieron en producto vendido 3,52 veces en el año. En el año 2020, la ratio de rotación de inventario fue de 1,36 lo cual quiere decir que las existencias se convirtieron en producto vendido 1,36 veces en el año y 2021, la ratio de rotación de inventario fue de 2,96 lo cual quiere decir que las existencias se convirtieron en producto vendido 2,96 veces en el año. Esto significa que en el año 2019 antes de la pandemia se puede observar que el combustible se vendió más rápido, pero en el año 2020 tardó un poco más en venderse, minimizo las ventas en un 60%, ya que había menos trabajo, cerraron algunas empresas, algunos clientes ya no se encontraban y por último en el 2021 se ha empezado a recuperar las ventas en el grifo Petrovalmi S.A.C. y todo esto al aumentar las ventas influye notablemente en la rentabilidad del grifo.



- **Objetivo Específico 4:** Identificar el nivel de endeudamiento de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021.

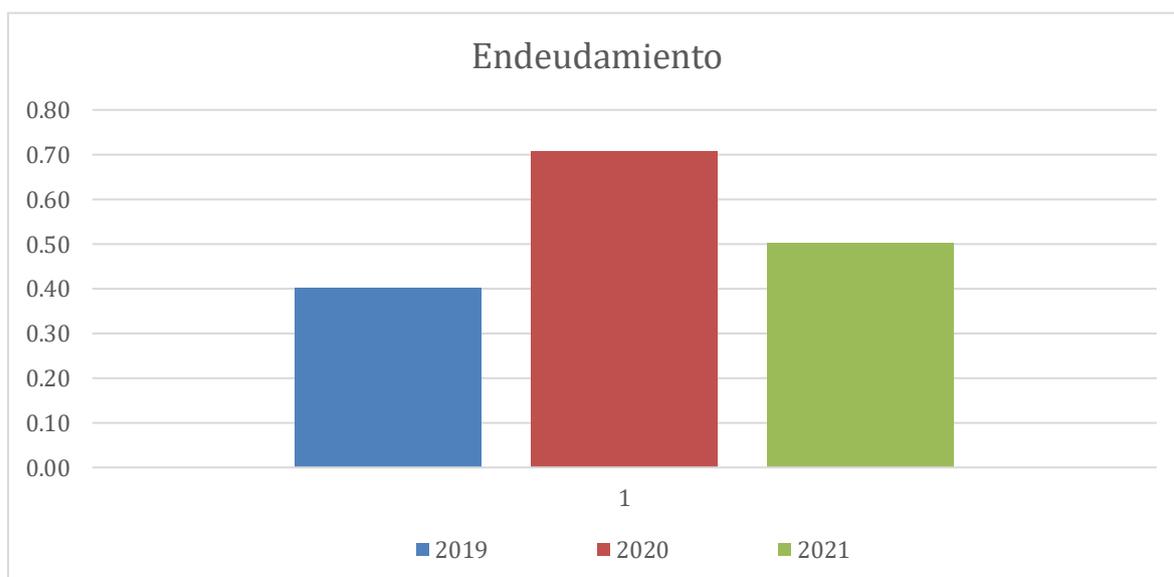
Esta variable del endeudamiento la vamos a medir a través del nivel de endeudamiento del grifo Petrovalmi S.A.C.

**Tabla 4.** Nivel de Endeudamiento del grifo Petrovalmi para el período (2019-2021)

Nivel de Endeudamiento	2019	2020	2021
	0.40	0.71	0.50

Fuente: Calculado en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** En la tabla 4 respecto al nivel de endeudamiento la empresa grifo Petrovalmi S.A.C. en el período económico 2019, tuvo un nivel de endeudamiento de 0.40 lo cual quiere decir que la empresa ha financiado con deuda del 0.40 por cada 1 en relación a sus activos totales. En el año 2020, la empresa tuvo un nivel de endeudamiento de 0,71 lo cual quiere decir que la empresa ha financiado con deuda el 0.71 por cada 1 en relación a sus activos totales y el para el 2021 la empresa tuvo un nivel de endeudamiento de 0.50 lo cual quiere decir que la empresa ha financiado con deuda el 0.50 por cada 1 en relación a sus activos totales.



- **Objetivo Específico 5:** Determinar el grado de afectación del nivel de rotación de inventarios y el nivel de endeudamiento en la rentabilidad de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco.

Se ha seguido el siguiente procedimiento para la consecución de este objetivo específico:

1. Formulación de hipótesis
  - a. H0: No existe diferencia entre las muestras  $\mu_1 = \mu_2$
  - b. H1: Existe diferencia entre las muestras  $\mu_1 \neq \mu_2$
2. Nivel de significancia
  - a.  $\alpha = 0.05$
3. Prueba estadística:
  - a. Prueba T para una muestra
4. Estimación del p-valor
5. Toma de decisión
  - a.  $p < 0.05$ , se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis del investigador.

La tabla 5, detalla los estadísticos de la muestra y presenta el tamaño muestral, la media, la desviación estándar y el error típico de la media.

**Tabla 5.** Estadísticos para la muestra

Indicador	N	Media	Desv. Est.	Error
ROA	3	0.246	0.15	0.09
ROE	3	1.147	0.74	0.43
Nivel de rotación	3	2.611	1.12	0.64
Nivel de endeudamiento	3	0.537	0.15	0.09

Fuente: Calculado en SPSS en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** Puede observarse que el ROE es en promedio cuatro veces y medio más grande que el ROA, además el nivel de rotación es cinco veces más grande que el nivel de endeudamiento. Estas dos condiciones son económicamente muy buenas para la empresa, sin embargo, se debe comprobar si esto es cierto a través de una prueba estadística.

La tabla 6, presenta los resultados de la prueba T para los datos evaluados de la variable factores internos (ROE y ROA). Muestra los resultados del contraste de la T de Student con un intervalo de confianza para la diferencia entre el valor observado y el valor teórico (contrastado). Cada una de las columnas de la tabla:

El valor experimental del estadístico de contraste se representa por “t”, los grados de libertad de los datos se representan por “gl”, el p-valor o nivel crítico del contraste representado por “sig.”, la diferencia entre la media teórica y la media observada y el intervalo de confianza, el cual se ha establecido en 95% para la diferencia entre la media teórica y la media observada.

**Tabla 6. Prueba para una muestra**

Valor de prueba = 1						
					95% de intervalo de confianza de la diferencia	
		Sig.	Diferencia			
t	gl	(bilateral)	de medias	Inferior	Superior	
ROA	-8,705	2	,013	-,7531052	-1,125357	-,380853
ROE	,347	2	,762	,1478631	-1,687347	1,983073

Fuente: Calculado en SPSS en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** El p-valor para la dimensión ROA, es de 0.013, el cual es inferior a 0.05, por lo tanto, puede advertirse que existe diferencia estadísticamente significativa entre el valor de prueba (igual a 1) y el valor obtenido del resultado contable. Existe una diferencia de medias de -0.753 para la dimensión ROA, lo cual indica que la rentabilidad sobre activos fue inferior a 1 (el valor de prueba), por tanto, si bien se evidencia la existencia de diferencias en la rentabilidad sobre los activos, estas son pequeñas, la empresa podría explotar su potencial para elevar este indicador.

El p-valor para la dimensión ROE, es de 0.762, el cual no es inferior a 0.05, por lo tanto, no puede advertirse que existe diferencia estadísticamente significativa entre el valor de prueba (igual a 1) y el valor obtenido del resultado contable. Existe una diferencia de medias de 0.147 para la dimensión ROE, lo cual indica que la

rentabilidad sobre el patrimonio fue superior a 1 (el valor de prueba), por tanto, si bien no se evidencia la existencia de diferencias en la rentabilidad sobre el patrimonio, el promedio indica que el valor de esta se encuentra por encima de 1, lo cual podría indicar que la empresa lleva un buen nivel de rentabilidad sobre el patrimonio.

**Tabla 7.** Prueba para una muestra para la dimensión nivel de rotación

Valor de prueba = 4						
				95% de intervalo de confianza de la diferencia		
	t	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	Inferior	Superior
Nivel de rotación	-2,149	2	,165	-1,3881829	-4,166913	1,390547

Fuente: Calculado en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** El p-valor para la dimensión Nivel de rotación, es de 0.165, el cual no es inferior a 0.05, por lo tanto, no puede advertirse que existe diferencia estadísticamente significativa entre el valor de prueba (igual a 4) y el valor obtenido del resultado contable. Existe una diferencia de medias, que tiene un valor de -1.388 para la dimensión Nivel de rotación, lo cual indica que el nivel de rotación fue estadísticamente inferior a 4 (el valor de prueba), por tanto, si bien no se evidencia la existencia de diferencias en el nivel de rotación, el promedio indica que el valor de esta se encuentra por debajo de 4, lo cual podría indicar que la empresa presenta un nivel de rotación por debajo del valor recomendado en la literatura.

**Tabla 8***Prueba para una muestra para la dimensión nivel de endeudamiento*

	Valor de prueba = 0					
	t	gl	Sig. (bilateral)	Diferencia de medias	95% de intervalo de confianza de la diferencia	
					Inferior	Superior
Nivel de endeudamiento	6,018	2	,027	,5374312	,153180	,921683

Fuente: Calculado en base a los datos proporcionados por la empresa.

**Interpretación:** El p-valor para la dimensión Nivel de endeudamiento, es de 0.027, el cual es inferior a 0.05, por lo tanto, puede advertirse que existe diferencia estadísticamente significativa entre el valor de prueba (igual a 0) y el valor obtenido del resultado contable. Existe una diferencia de medias de 0.537 para la dimensión Nivel de endeudamiento, lo cual indica que el nivel de endeudamiento fue superior a 0 (el valor de prueba), por tanto, se evidencia la existencia de diferencias en el nivel de endeudamiento y el promedio indica que el valor de esta se encuentra por encima de 0, lo cual indica que existe endeudamiento de la empresa durante el período 2019-2021.

## 4.2. Discusiones

En relación al primer objetivo específico de determinar el nivel de rentabilidad financiera de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021.

Se ha evidenciado que la empresa grifo Petrovalmi S.A.C. en el período económico 2019, tuvo el 1.94 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre capital obtuvieron 1.94 soles de ganancia, asimismo para el año 2020 tuvo el 0.47 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre su capital obtuvieron 0.47 soles de ganancia y para el 2021 tuvo el 1.03 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre su capital obtuvieron 1.03 soles de ganancia.

Este hallazgo fue mucho mejor que el realizado por Millones (2020), quien en una empresa de iguales características obtuvo un índice ROE de 0.18 a 0.25, los cuales distan de los índices encontrados en la empresa Petrovalmi S.A.C, es decir, son mucho menores.

En relación al segundo objetivo específico de determinar el nivel de rentabilidad económica de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021.

Se ha evidenciado que la empresa grifo Petrovalmi S.A.C en el período económico 2019, tuvo el 0.39 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre sus activos totales obtuvieron 0.39 soles de ganancia, asimismo para el año 2020 tuvo el 0.09 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre sus activos totales obtuvieron 0.09 soles de ganancia y para el 2021 tuvo el 0.25 sobre sus activos, lo cual representa que por cada 1 sol invertido sobre sus activos totales obtuvieron 0.25 soles de ganancia.

Este hallazgo fue muy similar al realizado por Millones (2020), quien en una empresa de iguales características obtuvo un índice ROA de 0.14 a 0.19. Esto podría indicar que los niveles de rentabilidad económica, al ser una medida más indirecta que la rentabilidad financiera (Sánchez, 2012) no serían suficientes para determinar si existen diferencias entre las rentabilidades de dos empresas o dentro de una misma empresa, sin embargo, esto no ocurriría con la rentabilidad

financiera, la cual podría ser una medida mucho más directa y de más interés para la empresa.

En relación al tercer objetivo específico de identificar el nivel de rotación de inventarios de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021.

En el período económico 2019, la ratio de rotación de inventario fue de 3.52 lo cual quiere decir que las existencias se convirtieron en producto vendido 3.52 veces en el año. En 2020, este ratio fue de 1,36 y en 2021, el ratio de rotación de inventario fue de 2.96. Esto significa que en el año 2019 antes de la pandemia se puede observar que el combustible se vendió más rápido, pero en el año 2020 las ventas se minimizaron en 60%, por último, en 2021 se empezó a recuperar las ventas en el grifo Petrovalmi S.A.C. influyendo notablemente en la rentabilidad. Al respecto, el contador de la empresa señaló que “el control de inventario influye de manera positiva en la rentabilidad de la empresa ya que, si se gestiona un buen control de los productos en costos y tiempo, se puede hacer frente a la competencia y tener un precio competitivo”. Para que el nivel de rotación sea alto, este debe superar el valor numérico de 4, pero en el caso de la empresa, el valor promedio fue de 2.611, ubicando como “bajo” al nivel de rotación de sus productos.

Estos hallazgos estuvieron en concordancia con lo declarado por Norazira et al. (2018), estos autores consideraban que el control y la gestión del inventario son cruciales para garantizar una producción fluida y un rendimiento sostenible de las ventas, así como para evitar el agotamiento de las existencias que provocaría el cambio de los clientes a la competencia.

En relación al cuarto objetivo específico de identificar el nivel de endeudamiento de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021.

En el período económico 2019, la empresa tuvo un nivel de endeudamiento de 0.40 lo cual quiere decir que la empresa ha financiado con deuda de 0.4 céntimos de sol por cada sol en relación a sus activos totales. En 2020, la empresa tuvo un nivel de endeudamiento de 0.71 y para el 2021 la empresa tuvo un nivel de endeudamiento de 0.50. De la entrevista se obtuvo que el endeudamiento influía

según su nivel, pero en el período estudiado el nivel de endeudamiento fue menor a los activos de la empresa, inclusive a los activos corrientes.

En relación al quinto objetivo específico de determinar el grado de afectación de los niveles rentabilidad por los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco.

Respecto al nivel de rotación no se evidencia la existencia de diferencias en el nivel de rotación, el promedio indica que el valor de esta se encuentra por debajo de 4, lo cual podría indicar que la empresa presenta un nivel de rotación por debajo del valor recomendado en la literatura. Se evidencia la existencia de diferencias en el nivel de endeudamiento y el promedio indica que el valor de esta se encuentra por encima de 0, lo cual indica que existe endeudamiento de la empresa durante el período 2019 - 2021. Estas dimensiones de la variable independiente ocasionaron efectos sobre la variable dependiente los cuales según los hallazgos se indica que, si bien se evidencia la existencia de diferencias en la rentabilidad sobre los activos, estas son pequeñas, es decir, la empresa podría explotar su potencial para elevar este indicador. No se evidencia la existencia de diferencias en la rentabilidad sobre el patrimonio, el promedio indica que el valor de esta se encuentra por encima de 1, lo cual podría indicar que la empresa lleva un buen nivel de rentabilidad sobre el patrimonio.

En relación al objetivo general de la investigación: determinar si los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento han afectado el nivel de rentabilidad de la empresa Petrovalmi de Coishco en el período 2019 -2021.

Para contrastar los hallazgos, según la entrevista realizada se obtuvo que, en el estado de la situación financiera, la empresa cuenta con activos corrientes y no corrientes los cuales son mayores al pasivo, al patrimonio y también se cuenta con utilidades acumuladas año tras año. Una estrategia de control de inventarios mejora la rentabilidad y vuelve más productivo el proceso logístico y además determina el precio oportuno de acuerdo al mercado. El endeudamiento no afectó la rentabilidad, ya que se ha reinvertido como capital de trabajo y se ha generado una ganancia más alta que la tasa de interés y el capital de la entidad financiera

(los activos corrientes y no corrientes pueden solventar las deudas a mediano plazo).

Esto a la vez coincide con lo reportado por De la Vega y Ramón (2019), quienes reportaron que el endeudamiento del activo fijo impacta positivamente (57.49%) en la rentabilidad financiera (una unidad monetaria incrementaba la rentabilidad en 0.50 soles), así mismo los autores también encontraron que un endeudamiento a corto plazo puede incrementar la rentabilidad en 0.25 soles.

## V. CONCLUSIONES

Después de realizar el estado financiero y el estado de resultados se pudo calcular los ratios económicos, financieros, nivel de rotación y endeudamiento de la empresa Grifo Petrovalmi Coishco 2019-2021 y se pudo concluir lo siguiente:

**Primera:** De acuerdo al objetivo 1 se concluye que debido a los incrementos en la utilidad de la empresa Petrovalmi S.A.C. presenta un nivel bueno de rentabilidad financiera (ROE) que, en el período 2019 a 2021 se comportó de manera positiva, variando de 0.47 a 1.94 por sol invertido.

**Segunda:** De acuerdo al objetivo 2 se concluye que debido a los incrementos en las ventas la empresa Petrovalmi S.A.C. presenta un nivel bueno de rentabilidad económica (ROA) que, en el período 2019 a 2021 se comportó de manera positiva, variando de 0.09 a 0.39 por sol invertido.

**Tercera:** De acuerdo al objetivo 3 se concluye que debido a la pandemia la rotación del combustible no fue la esperada ya que muchos clientes mermo su capacidad adquisitiva para la compra del combustible y de esta manera el nivel de rotación de inventarios en la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021, se identificó como bajo ya que tuvo un promedio de 2.611.

**Cuarta:** De acuerdo al objetivo 4 se concluye que el nivel de endeudamiento de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco en el período 2019 al 2021, se identificó como bajo con un valor promedio de 0.537, pero a pesar de esto con los créditos adquiridos durante la pandemia pudo adquirir capital para seguir cumpliendo con sus obligaciones financieras.

**Quinto:** De acuerdo al objetivo 5 se concluye que al evaluar el grado de afectación de los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento de la empresa grifo Petrovalmi de Coishco - Ancash en el período 2019 al 2021, se concluye que estos sí influyen en la rentabilidad de la empresa.

**Sexto:** De acuerdo al objetivo general se determinó que si los niveles de rotación de inventarios y endeudamiento han afectado el nivel de rentabilidad de

forma significativa en la empresa Petrovalmi de Coishco en el período 2019-2021.

## **VI. RECOMENDACIONES**

**Primero:** La empresa debe establecer estrategias para conseguir el precio del combustible a un precio más competitivo y alianzas estratégicas con diferentes clientes, para mejorar las ventas así mejorando los índices de rentabilidad en el grifo.

**Segundo:** La empresa debe diseñar e implementar un sistema del control de inventario que permita determinar el momento oportuno para la compra del combustible y además el control del producto para que no se pierdan la compra del combustible de parte de los clientes por no contar con el stock necesario.

**Tercero:** El área administrativa debe realizar regularmente un análisis de los estados financieros para determinar cómo está el estado de la empresa con las decisiones tomadas.

**Cuarto:** La empresa debe analizar el impacto del endeudamiento en la rentabilidad para así tomar decisiones acertadas, ya que se podría amenazar el patrimonio de la empresa.

## REFERENCIAS

- Abdillah, A. (2020). Distrinox, ¿cómo crecer rentablemente? *Estudios Gerenciales*, 34(146), 114 -122. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21255535011>
- Aguirre, C., Barona, C. y Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50 - 64. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/1396](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396).
- Akhmadi, A., Yunia, D., & Robiyanto, R. (2020). The role of profitability in the effect of company growth on the debt policy. *International journal of financial research*, 11(4), 267. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n4p267>
- Antunz, G. y Torres, C. (2020). El control de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Quiro S.A.C., Puente Piedra, 2019. [Tesis de bachillerato, Universidad Tecnológica del Perú]. [https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/3941/Gabriel %20Antunz\\_Cristian%20Torres\\_Trabajo%20de%20Investigacion\\_Bachiller\\_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/3941/Gabriel%20Antunz_Cristian%20Torres_Trabajo%20de%20Investigacion_Bachiller_2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Arévalo, M. (2018). *Desempeño laboral y su relación con la rentabilidad económica de la Empresa Inversiones Pérez SRL Jaén 2018*. [Tesis de bachillerato, Universidad Señor de Sipán]. [https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4822/Ar%c3% a9valo%20Acu%c3%b1a.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/4822/Ar%c3%a9valo%20Acu%c3%b1a.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Asensio, C., González, E. y Lozano, M. (2017). El inventario como determinante en la rentabilidad de las distribuidoras farmacéuticas. *RETOS Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 7(13), 231 - 250. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504551272009>
- Cantero-Cora, H. y Leyva-Cardenosa, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. *Ciencias Holguín*, 22(4), 1-17. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181548029004>
- Charpe, M., Flaschel, P., Proaño, C. R., & Semmler, W. (2014). Expectations, firms' indebtedness and business fluctuations in a structural Keynesian monetary

- growth framework. En *Nonlinear Economic Dynamics and Financial Modelling* (pp. 27–39). Springer International Publishing.
- Clop, M. (2019). *Análisis de rentabilidad de una estación de servicio en Mendoza*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de Cuyo]. [https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/16159/clop-fce.pdf](https://bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/16159/clop-fce.pdf)
- Cruz, R., & Micha, C. (2019). El control de inventario y su influencia en la rentabilidad de la empresa Minimarket las 24 Horas Cajamarca - 2018 (Trabajo de investigación). Repositorio de la Universidad Privada del Norte. Recuperado de <http://hdl.handle.net/11537/22073>
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial Brasileño. *Contaduría y Administración*, 61(2), 266 - 282. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2015.12.001>
- De la Vega, M. y Ramón, L. (2019). *El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. Período 2009 - 2017*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional del Callao]. <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4395/de%20a%20vega%20bernales%20y%20ramon%20gomez%20maestria%20economia%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Díaz Gil de San Vicente, C., Asier, I., y Vivanco, E. (2016). *Informe económico-financiero de la empresa vasca*. <https://www.orquestra.deusto.es/images/investigacion/publicaciones/informes/cuadernos-orquestra/Informe-Economico-Financiero.pdf>
- Díaz, J. (s.f.). *Diccionario y manual de contabilidad y administración*. <https://biblioteca.ucsp.edu.pe/biblioteca/catalogo/buscar.php?campos1=&search=Contabilidad%20-%20Diccionario&temas&bases=&campos2=temas&search2=&conector1=AND&base=>
- Dieci, R., He, X., & Hommes, C. (Eds.). (2016). *Nonlinear economic dynamics and financial modelling: Essays in honour of Carl Chiarella*. Springer International Publishing.

- Dulzaides, M. y Molina, A. (2004). Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. *ACIMED*, 12(2), 1. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1024-94352004000200011&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1024-94352004000200011&lng=es&tlng=es).
- Farceque, T. (2018). *Factores que influyen en la rentabilidad de la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2017*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nolbert Wiener]. <http://repositorio.uwiener.edu.pe/handle/123456789/2449>.
- Fejzullahu, A., & Govori, F. (2021). Working capital management and profitability of manufacturing companies in Kosovo. *Management Journal of Contemporary Management Issues*, 26(2), 277–294. <https://doi.org/10.30924/mjcmi.26.2.16>
- Forero, J., Bohórquez, L. y Lozano, A. (2008). Impacto de la calidad en la rentabilidad. *Ingeniería*, 13(1), 42 - 50. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=498850166007>
- Garba, S., Mourad, B., & Chamo, M. A. (2020). The effect of inventory turnover period on the profitability of listed Nigerian conglomerate companies. *International journal of financial research*, 11(2), 287. <https://doi.org/10.5430/ijfr.v11n2p287>
- García, K. y Cosme Gárate, A. (2021). *Los créditos financieros y su relación con la rentabilidad de la MYPES afiliados a APEMIPE de Tarapoto, año 2018*. [Tesis de licenciatura, Universidad Nacional de San Martín]. <https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3870/CONTABILIDAD%20-%20Katia%20Garc%c3%ada%20Paredes%20%26%20Andrea%20Guadalupe%20Cosme%20G%c3%a1rate.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Gesvalt Consultoría y Valoración. (2018). *Informe Publico (2018)*. <https://gesvalt.es/blog/estaciones-de-servicio-fuerte-demanda-rentabilidad/>
- Goldmann, K. (2017). Financial liquidity and profitability management in practice of Polish Business. *Financial Environment and Business Development*, 4, 103–112. [https://doi.org/https://doi.org/10.1007/978-3-319-39919-5\\_9](https://doi.org/https://doi.org/10.1007/978-3-319-39919-5_9)

- Gonzales, N. (2019). La Rentabilidad En El Grifo Tobi Eirl, Morrope - Lambayeque – 2019. [Tesis de licenciatura, Universidad Señor de Sipan]. <https://hdl.handle.net/20.500.12802/7564>
- Hada, I. y Mihaela, M. (2020). The Importance of Profitability Indicators in Assessing the Financial Performance of Economic Entities, *Annals of Faculty of Economics, University of Oradea, Faculty of Economics*, vol. 1(1), pages 219-228, July.
- Hao, Y. (2021). How can gas companies improve their profitability? —Based on DuPont analysis method. *E3S web of conferences*, 261, 01016. <https://doi.org/10.1051/e3sconf/202126101016>
- Kalemba, N. y Campa, F. (2017). The Quality – Profitability Link in the US Airline Business: A Study Based on the Airline Quality Rating Index. *Procedia Engineering*, 187, 308 – 316. <https://doi.org/10.1016/j.proeng.2017.04.380>.
- Karim, N., Nawawi, A., & Salin, A. (2018). Inventory control weaknesses – a case study of lubricant manufacturing company. *Journal of Financial Crime*, 25(2), 436–449. <https://doi.org/10.1108/jfc-11-2016-0077>
- Lozano, R. (2018). *Costo de servicio y rentabilidad en las empresas de Transporte de Carga Pesada del Callao, 2018*. [Tesis de bachillerato, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo.
- Mafra, V., Gónzales, E., Ricardo, P., & Wahrlich, R. (2016). A cost-benefit analysis of three gillnet fisheries in Santa Catarina, Brazil: contributing to fisheries management decisions. *Latin American Journal of Aquatic Research*, 44(5), 1096 –1115. <https://doi.org/10.3856/vol44-issue5- fulltext-19>
- Mayorga, M. (2016). *El nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la Gasolinera El Colombiano 2, Gasolinera Gavilánez y Gasolinera Corhol del cantón Ambato 2012-2014*. [Tesis de licenciatura, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/23408>
- Mazzoleni, A., & Pollonini, E. (2020). Factors driving indebtedness among small- and medium-sized dairy companies. *British Food Journal (Croydon, England)*, 123(1), 159–175. <https://doi.org/10.1108/bfj-04-2020-0341>

- Medina, M., Quilindo, M., Fernández, S. y Martínez, L. (2021). La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial. En: Fernández, S. y Beltrán, L. (Eds. científicos). *Cultura tributaria: relevancia ante rentabilidad empresarial* (pp. 155-184). Cali, Colombia: Editorial Universidad Santiago de Cali.
- Montserrat, P. (2018). El nivel de inventarios y la rentabilidad en la empresa comercial Diana. [Tesis de licenciatura, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. <http://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2366>
- Monterrey, J. y Sánchez, A. (2017). Una evaluación empírica de los métodos de predicción de la rentabilidad y su relación con las características corporativas. *Revista de Contabilidad*, 20(1), 95 - 106. <https://doi.org/10.1016/j.rcsar.2016.08.001>
- Nava, M. (2013). Rentabilidad en la banca universal venezolana: período 2008-2010. *Revista Venezolana de Gerencia*, 18(62), 291 - 315. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29026923009>
- Nguyen, T. y Nguyen, V. (2020). The Determinants of Profitability in Listed Enterprises: A Study from Vietnamese Stock Exchange. *The Journal of Asian Finance, Economics and Business*, 7(1), 47 - 58. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO1.47>
- Paredes, K. (2021). Auditoría a la gestión de inventarios y su impacto en la rentabilidad de la empresa Amazoncocoa S.A. de la ciudad de Quinsaloma, año 2019. [Tesis de maestría, Universidad Técnica Estatal de Quevedo]. <https://repositorio.uteq.edu.ec/bitstream/43000/6265/1/T-UTEQ-169.pdf>
- Pérez, A. y Bojórquez, M. (2021). Competitividad y gestión financiera en PYMEs hoteleras en Yucatán, México. *Equidad y Desarrollo*, (37), 169 - 183. <https://doi.org/10.19052/eq.vol1.iss37.8>
- Puente-Riofrío, M, & Andrade-Domínguez, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Revista Ciencia Unemi*, 9(18), 73 - 80. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=582663825010>
- Ramírez, N., Mungaray, A., Aguilar, J. & Inzunza, R. (2017). Una explicación de la rentabilidad y poder de mercado de las microempresas marginadas.

*Economía: teoría y práctica*, (46), 97 - 113.  
<https://doi.org/10.24275/etypuam/ne/462017/ramirez>

Reyes, C., Sánchez, H. y Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*.  
<http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>

Rodríguez, J. y Fuentes F. (2020). Merms de combustibles y su influencia en la rentabilidad de la empresa grifos el buen samaritano E.I.R.L. Chiclayo. [Tesis de licenciatura, Universidad Cesar Vallejo].  
<https://hdl.handle.net/20.500.12692/46048>

Segarra, G. & Carchipundo, E. (2021). *Análisis de rentabilidad de las empresas oligopólicas del sector de comercialización de combustible automotriz en Ecuador. Período 2014-2018*. [Tesis de bachiller, Universidad de Cuenca].  
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/35626>

Sevilla, A. (2019). *Rentabilidad*.  
<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Shahnia, C., Purnamasari, E. D., Hakim, L., & Endri, E. (2020). Determinant of profitability: Evidence from trading, service and investment companies in Indonesia. *Accounting*, 787–794. <https://doi.org/10.5267/j.ac.2020.6.004>

Tapia, S. (2019). *Gastos no deducibles y su incidencia en la rentabilidad en la empresa Hytera Mobilfunk GmbH Sucursal del Perú, Miraflores 2019*. Lima: Universidad Peruana de las Américas.

Valderrama, V. (2020). *Estrategias para mejorar la competitividad y aumentar la rentabilidad de los grifos Valex S.R.L en Independencia y Huaraz durante el período 2020-2025*. [Tesis de licenciatura, Universidad de Lima].  
[https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/12734/Valderrama\\_Torres\\_Valeria\\_Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=yZurita](https://repositorio.ulima.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12724/12734/Valderrama_Torres_Valeria_Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=yZurita)

Wamba, L. D., Hikkerova, L., Sahut, J.-M., & Braune, E. (2017). Indebtedness for young companies: effects on survival. *Entrepreneurship and Regional Development*, 29(1–2), 174–196.  
<https://doi.org/10.1080/08985626.2016.1255435>

Wang, C.-W., Chiu, W.-C., & King, T.-H. D. (2020). Debt maturity and the cost of bank loans. *Journal of Banking & Finance*, 112(105235), 105235. <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2017.10.008>

Zurita A.D. (2019). *Análisis de los factores que inciden en los resultados financieros de la gasolinera Viquesam*. [Tesis de licenciatura, Pontificia Universidad Católica de Ecuador]. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2859>

## ANEXO 01. Matriz de operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
Rentabilidad	Aguirre et al. (2020) es la medida del rendimiento que los capitales generan en un determinado período de tiempo, y es un conocimiento que puede aplicarse a cualquier acción económica en la que se movilizan recursos materiales, humanos y financieros para lograr resultados.	La rentabilidad del Grifo Petrovalmi S.A.C. será medida en 2 dimensiones de la rentabilidad financiera y económica.	Rentabilidad Económica	Rentabilidad sobre Activos (ROA)	Razón
			Rentabilidad Financiera	Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	
Factores internos	Según Medina (2021) existen varios factores que afectan la rentabilidad como la falta de innovación, baja rotación de inventario, el endeudamiento son algunos de los factores que inciden en la productividad de una empresa que les permite que la misma seguir sus operaciones o cerrar al público.	Los factores que afectan la rentabilidad del Grifo Petrovalmi S.A.C. será medida en 2 dimensiones control de inventarios y la competencia.	Rotación de Inventario	Nivel de rotación	Razón
			Endeudamiento	Nivel de endeudamiento	

## 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 GRIFO PETROVALMI COISHCO.

#### DATOS GENERALES

**Ubicación de la empresa:** C.P. COISHCO Mz. I 2 Lote 37

**Razón Social:** Petrovalmi S.A.C.

**Título:** Rentabilidad del Grifo Petrovalmi de Coishco – Ancash período 2019 al 2021 y su afectación por los niveles de rotación de inventarios y de endeudamiento.

**Autor:** Lic. Mantilla Mujica, Joanna Teresa

**Población:** Estados Financieros del año 2019 al 2021 de la empresa grifo Petrovalmi S.A.C.

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

		PERÍODO ECONÓMICO	PERÍODO ECONÓMICO	PERÍODO ECONÓMICO
RATIOS FINANCIEROS	FÓRMULA			
RENTABILIDAD ECONÓMICA	$ROA = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activos totales}}$			
RENTABILIDAD FINANCIERA	$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Recursos propios}}$			
NIVEL DE ROTACIÓN DE INVENTARIO	Rotación de inventario = $\frac{\text{costo de ventas}}{\text{inventario promedio}}$			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	Nivel de endeudamiento = $\frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio neto}}$			

## **2.2. GUÍA DE ENTREVISTA PARA IDENTIFICAR LOS NIVELES DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GRIFO PETROVALMI S.A.C.**

**Objetivos:** Recoger información del Área Contable, respecto a la rentabilidad mediante los Estados Financieros de la empresa Petrovalmi S.A.C. en el período 2019 al 2021.

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

### **Ítems:**

1. ¿Considera usted que el control de inventario afecta de alguna manera la rentabilidad de la empresa?
2. ¿Considera usted que se está haciendo un adecuado control de inventario?
3. ¿Considera usted que aplicando una buena estrategia de control de inventario mejoraría la rentabilidad de la empresa?
4. ¿Tiene usted conocimiento cuales son los productos que tienen baja y alta rotación?
5. ¿Considera usted que se establecen políticas para la compra de combustible?
6. ¿Considera usted que el nivel de endeudamiento afecta a la rentabilidad de la empresa en el período 2019 al 2021?
8. ¿Conoce Usted sobre la Situación Financiera actual de su empresa?
9. ¿Por qué recurre usted al endeudamiento?
10. ¿Con que tipo de instituciones financieras tiene préstamos?
11. ¿Los períodos de endeudamiento son a corto plazo, mediano plazo o largo plazo?
12. ¿El endeudamiento ha afectado la rentabilidad de la empresa?
13. ¿Sabe cuál es el porcentaje de endeudamiento que tiene su empresa?
14. ¿Cuánto son los montos y a que tasa son los préstamos lo que tiene la empresa con las entidades Financieras?
15. ¿Qué garantía ofrece usted para sacar un préstamo?
17. ¿Sabe cuál es la rentabilidad actual de su empresa?

## **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 Petrovalmi S.A.C. en los años 2019 al 2021.

**II. DATOS INFORMATIVOS:** Nombre del Instrumento Guía de entrevista para identificar los niveles de rentabilidad de la empresa Petrovalmi S.A.C.

**Técnica e Instrumento:** Entrevista / Guía de entrevista

**Autor:** Lic. Mantilla Mujica, Joanna Teresa

**Distrito:** Nuevo Chimbote

**Provincia:** Santa

**Departamento:** Áncash

**Forma de Aplicación:** Individual

**Fecha de Aplicación:** Octubre – Noviembre 2021

**Dirigido a:** Gerente de la empresa Petrovalmi S.A.C.

**Tiempo de Aplicación:** 10 a 15 minutos

**Objetivo:** Determinar el Nivel de rentabilidad en la empresa Petrovalmi S.A.C. durante los años 2019 al 2021.

### **2.4. FICHA DE REGISTRO DOCUMENTAL DE LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA PETROVALMI S.A.C.**

**I. OBJETIVO DEL INSTRUMENTO:** Identificar mediante los ratios financieras los niveles de rentabilidad de la empresa Petrovalmi S.A.C., durante los años 2019 al 2021.

#### **II. DATOS INFORMATIVOS:**

Nombre del Instrumento: Ficha de registro documental la rentabilidad en la empresa Petrovalmi S.A.C.

**Técnica e Instrumento:** Análisis documental / Ficha de registro documental

**Autor:** Lic. Mantilla Mujica, Joanna Teresa

**Distrito:** Nuevo Chimbote

**Provincia:** Santa

**Departamento:** Áncash

**Forma de Aplicación:** Individual Fecha de Aplicación: Junio – Julio 2021

**Dirigido a:** Gerente de la empresa Petrovalmi S.A.C.

**Tiempo de Aplicación:** 10 a 15 minutos

**Objetivo:** Identificar los ratios financieros que influyeron en la rentabilidad en la empresa Petrovalmi S.A.C. en el año 2019 al 2021.

**Observación:** Conformada por los ratios de Rentabilidad Económica y Financiera.

## ANEXO 4. SOLICITUD DE APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS EMITIDOS POR LA UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO – 2021



### AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

Datos Generales:

Nombre de la Organización:	RUC: 20541670751
Petrovalmi S.A.C	
Nombre del Titular o Representante legal:	
Henry Obeso Burgos	
Nombres y Apellidos:	DNI:
Henry Obeso Burgos	32907293

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal "f" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo, autorizo  no autorizo  publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación:	
Rentabilidad del Grifo Petrovalmi de Colishco – Ancash periodo 2019 al 2021 y su afectación por los niveles de rotación de inventarios y de endeudamiento.	
Nombre del Programa Académico:	
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS-MBA	
Autor: Nombres y Apellidos:	C.E.:
Joanna Teresa Mujica de Mantilla	001950740

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: Chimbote, 12 de Noviembre del 2021

Firma:

(Titular o Representante legal de la institución)

(\*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal "f". Para afianzar o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo custodia el nombre de la institución desde su nivel a nivel de estudio. [Ver el artículo 7º del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo](#) en el [Repositorio Institucional de la Universidad César Vallejo](#). Por ello, tanto en las presentaciones de investigación como en las referencias a ellas, se le deberá incluir la denominación de la organización, pero el área se deberá identificar con sus siglas.

## ANEXO 5. CONSTANCIA DE ACEPTACIÓN EMITIDA POR LA EMPRESA PETROVALMI S.A.C.



### AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

#### Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20541670751
Petrovalmi S.A.C	
Nombre del Titular o Representante legal:	Herry Obeso Burgos
Nombres y Apellidos	DNI:
Herry Obeso Burgos	32907293

#### Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal "f" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo <sup>(\*)</sup>, autorizo [ X ], no autorizo [ ] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
Rentabilidad del Grifo Petrovalmi de Coishco – Ancash periodo 2019 al 2021 y su afectación por los niveles de rotación de inventarios y de endeudamiento.	
Nombre del Programa Académico:	
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS-MBA	
Autor: Nombres y Apellidos	C.E:
Joanna Teresa Mujica de Mantilla	001990740

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: Chimbote, 12 de Noviembre del 2021

Firma:

*(Titular o Representante legal de la Institución)*

(\*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal "f." Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
PETROVALMI S.A.C.							
RUC: 20541670751	Periodo 2019-2021						
	(Expresado en soles)						
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE	2019	2020	2021	PASIVO CORRIENTE	2019	2020	2021
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</b>	9,446	9,446	9,446	<b>IMPUESTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APOBL. POR PAGAR</b>	14,840	7,789	8,765
101 Caja	424.56			Impuesto General a las ventas			
104 Banco Continental (BBVA)	9,021.22			40111 IGV	9,345.00		
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - TERCEROS</b>	34,564	23,456	24,566	40171 Rema de 3ra Categoría			
1212 Facturas por cobrar	34,200.71			4011 ESSALUD	3,729.00		
<b>SERVICIOS Y OTROS CONTRATOS POR ANTICIPADO</b>	30,929	-	-	4012 ONP	1,362.00		
181 Alquilados	30,929.00			Administradoras de fondos de pensiones			
<b>MERCADERÍAS</b>	254,368	293,456	214,568	407 Adm. de Fondo de Pensiones (A)	784.23		
20111 Combustibles	23,839.78			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>14,840 *</b>	<b>7,789 *</b>	<b>8,765</b>
<b>IMPUESTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APOBL. POR PAGAR</b>	60,168	3,084	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
40113 Percepciones				<b>CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - TERCEROS</b>	88,175	97,654	88,675
40171 Impuesto a la renta 1º cat	60,168.03			4111 Sueldos y Salarios por pagar	15,000.83		
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>389,474</b>	<b>329,442</b>	<b>248,580</b>	4212 Facturas por pagar	73,169.83	75,455	212,565
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				4699 Otras Ctas por Pagar Diversas			
<b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>				<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>163,629</b>	<b>311,219</b>	<b>176,330</b>
33311 Maquinaria y equipos de explotación	1,111,600.00			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>178,470</b>	<b>319,008</b>	<b>185,095</b>
33311 Muebles	13,191.00			<b>PATRIMONIO</b>			
33611 Equipo para proceso de inf. (de comp)	12,595.42			<b>CAPITAL</b>			
33711 Herramient. y Unidad. de ensambl.	6,633.00			501 Capital social	90,000	90,000	90,000
<b>DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADOS</b>	-22,715	-22,984	-23,987	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>			
39132 Maquinaria y equipos de explotación	-19,963.33			502 Peridas acumuladas	0	0	0
39134 Muebles y enseres	-292.88			<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>174,308</b>	<b>42,508</b>	<b>93,108</b>
39135 Equipo para proceso de inf. (de comp)	-2,751.84			501 Unidad del ejercicio	130,077.75		
39136 Herramient. y Unidad. de ensambl.	-608.21			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>264,308</b>	<b>132,508</b>	<b>183,108</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>53,303</b>	<b>122,074</b>	<b>119,623</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO SI.</b>	<b>442,777.41</b>	<b>451,515.43</b>	<b>368,202.30</b>
<b>TOTAL ACTIVO SI.</b>	<b>442,777.41</b>	<b>451,515.43</b>	<b>368,202.30</b>				

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>Periodo 2019-2021</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>(Expresado en soles)</b>			
<b>VENTAS NETAS O INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>1,162,937</b>	<b>519,292.80</b>	<b>824,937.10</b>
DESCUENTO, REBAJAS Y BONIFICAC. CONCEDIDAS	0	0	0
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1,162,937</b>	<b>519,293</b>	<b>824,937</b>
COSTO DE VENTAS	-894,567	-399,456	-634,567
<b>RESULTADO BRUTO DE UTILIDAD</b>	<b>268,370</b>	<b>119,837</b>	<b>190,370</b>
GASTO DE VENTAS	-33,867	-43,890	-33,867
GASTO DE ADMINISTRACIÓN	-24,862	18,194	-24,862
<b>RESULTADO DE OPERACIÓN UTILIDAD</b>	<b>209,641</b>	<b>94,141</b>	<b>131,641</b>
GASTOS FINANCIEROS	-6,698	-22,998	-9,898
INGRESOS FINANCIEROS GRAVADOS			
OTROS INGRESOS GRAVADOS			
OTROS INGRESOS NO GRAVADOS			
GASTOS DIVERSOS			
<b>REI DEL EJERCICIO POSITIVO</b>	<b>202,943</b>	<b>71,143</b>	<b>121,743</b>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN - UTILIDAD</b>	<b>202,943</b>	<b>71,143</b>	<b>121,743</b>
DISTRIBUCIÓN LEGAL DE RENTA	0	0	0
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO - UTILIDAD</b>	<b>202,943</b>	<b>71,143</b>	<b>121,743</b>
IMPUESTO A LA RENTA	-28,635	-28,635	-28,635
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO - UTILIDAD</b>	<b>174,308</b>	<b>42,508</b>	<b>93,108</b>

## **ANEXO 7. ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE DE LA EMPRESA PETROVALMI S.A.C COISHCO.**

**Objetivo:** Obtener información sobre los factores internos control de inventario y el nivel de endeudamiento que ayudara a observar si tiene un efecto en la rentabilidad de la empresa.

La presente Entrevista será aplicada al Gerente de la empresa Petrovalmi S.A.C Coishco.

1. ¿Considera usted que el control de inventario afecta de alguna manera la rentabilidad de la empresa? *El control de inventario si afecta de forma positiva en la rentabilidad de la empresa porque se gestiona un buen control de los productos que se está por vender, el costo-y el tiempo para que pueda ser frente a la competencia y un precio de acuerdo al mercado.*

2. ¿Considera usted que se está haciendo un adecuado control de inventario?

La empresa que se encuentra en el mercado en competencia con otro grifo, el control de inventario es oportuno, eficaz y además no hay mucha competencia.

3. ¿Considera usted que aplicando una buena estrategia de control de inventario mejoraría la rentabilidad de la empresa?

*Si, el control de inventario mejoraría la rentabilidad de la empresa ya que hace más productivo el proceso logístico, además determina en el momento oportuno el precio de acuerdo al mercado.*

4. ¿Tiene usted conocimiento cuales son los productos que tienen baja y alta rotación?

*El producto con más alta rotación es el G90 y el más bajo es el G95.*

5. ¿Considera usted que se establecen políticas para la compra de combustible?

*Sí, pero son solamente son pocas el proveedor debe estar reglamentado por osignermin, el precio que se adecue a nuestra competencia para tener un precio adecuado al mercado y que los productos cumplan con la reglamentación de osignermin.*

6. ¿Considera usted que el nivel de endeudamiento afecta a la rentabilidad de la empresa en el período 2019 al 2021?

Más que afectación es un tema de influencia, de acuerdo al nivel que se encuentra nuestra entidad endeudada, pero dentro de los períodos mencionados el nivel de endeudamiento es menor a nuestros activos corrientes, el nivel de endeudamiento no está afectando a la rentabilidad de la empresa.

8. ¿Conoce Usted sobre la Situación Financiera actual de su empresa?

l, se evidencia en el estado de situación financiera contamos con activos corrientes, con no corrientes y que son mayor a nuestras deudas, en este caso al pasivo, contando también con el patrimonio, y las utilidades que se han ido acumulando año y año.

9. ¿Por qué recurre usted al endeudamiento?

Las empresas para mantenerse en el mercado necesitan de recursos para hacer competencias a las empresas relacionadas a nuestro rubro por ende siempre se necesita un capital externo, y ha sido conveniente hacerlo por entidad financiera porque aunque nos piden muchos requerimientos pero a una tasa de interés mucho menor.

10. ¿Con que tipo de instituciones financieras tiene préstamos?

*Con mi banco y el bbvva*

11. ¿Los períodos de endeudamiento son a corto plazo, mediano plazo o largo plazo?

*Mediano plazo de 3 a 4 años*

12. ¿El endeudamiento ha afectado la rentabilidad de la empresa?

No ha afectado ya que ha servido para invertir en capital de trabajo, y al hacerlo así se ha generado una ganancia que supera la tasa de interés del préstamo.

13. ¿Sabe cuál es el porcentaje de endeudamiento que tiene su empresa?

No sabría decir el porcentaje explicito, pero mis activos corrientes y no corrientes pueden solventar las deudas a mediano plazo.

14. ¿Cuánto son los montos y a que tasa son los préstamos lo que tiene la empresa con las entidades Financieras?

*Reactiva 25.000 s/. a 4 años a un año de gradualidad determino el estado a una tasa de 1% anual*

*Bbvva 200.000 s/. a 3 años pagados con cuota mensual*

15. ¿Qué garantía ofrece usted para sacar un préstamo?

No se ha presentado ningún tipo como activo, pagare, pero ha dependido de la antigüedad que tenemos en el mercado y por nuestras declaración y transacciones han soportado el poder solicitar el préstamo y los activos que tenemos.

17. ¿Sabe cuál es la rentabilidad actual de su empresa?

*Si se genera rentabilidad en la empresa.*

  
Petrovalmi S.A.C.  
Herry Obeso Burgos  
GERENTE