



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Análisis descriptivo de la recuperación de la rentabilidad, en las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020 – 2022

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Apaza Aldazabal, Erika Brenda (orcid.org/0000-0002-7569-4348)

Quispe Quispe, Solange Marina (orcid.org/0000-0001-7242-2008)

ASESOR:

Dr. Vásquez Villanueva, Carlos Alberto (orcid.org/0000-0002-0782-7364)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Tributación

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CALLAO - PERÚ

2022

Dedicatoria

Dedico con todo mi corazón a mis queridos padres Mario Apaza, Zenovia Aldazabal por haberme forjado como la persona que soy en la actualidad y mi amado hermano Brallans Apaza que constituye la fuerza y razón que me impulsa a lograr mis objetivos.

Erika Apaza

A mis padres, Marina Quispe y Andres Quispe, quienes me han apoyado para llegar hasta esta instancia de mis estudios.

A mis hermanos: Brian Quispe, Joseph Quispe, Mayling Quispe y Sthepany Quispe, por el apoyo moral que me dieron para superarme.

A mi querido hijo Thiago quien es mi motivo a superarme y ser ejemplo de vida para él.

Solange Quispe

Agradecimiento

A dios por su bondad infinita que me permite disfrutar de todos mis logros que son resultados de su amparo.

A la universidad César Vallejo por haberme dado la oportunidad de concretar la titulación y logra ser un profesional en lo que tanto me apasiona.

A nuestro asesor Carlos Vázquez que hizo parte de este proceso integral para la elaboración de tesis, por su gratitud y paciencia.
Erika Apaza

A Dios, por haberme dado la vida, acompañado a lo largo de mi carrera, por ser mi luz en mi camino y por darme la sabiduría, fortaleza para alcanzar mis objetivos.

A la universidad Cesar Vallejo por haberme dado la oportunidad de concretar la titulación y logra ser un profesional en lo que tanto me apasiona.

A nuestro asesor Carlos Vázquez que hizo parte de este proceso integral para la elaboración de tesis, por su gratitud y paciencia.

Solange Quispe

Índice de contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de contenidos.....	iv
Índice de Tablas	v
Índice de Figuras	vi
Resumen.....	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	12
3.1. Tipo y Diseño de Investigación.....	12
3.1.1. Tipo de investigación	12
3.1.2. Diseño de investigación	12
3.2. Variables y operacionalización	13
3.3. Población muestra y muestreo	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:.....	14
3.5. Procedimientos.....	15
3.6. Método de análisis de datos:.....	15
3.7. Aspectos éticos	15
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN	23
VI. CONCLUSIONES	26
VII. RECOMENDACIONES	27
REFERENCIAS.....	28
ANEXOS.....	35

Índice de Tablas

Tabla 1 Recuperación de la rentabilidad de activos	16
Tabla 2 Recuperación de la rentabilidad del patrimonio	18
Tabla 3 Recuperación de la rentabilidad de las ventas	20

Índice de Figuras

Figura 1 Tendencia de la recuperación de la rentabilidad del activo	17
Figura 2 Tendencia de la recuperación de la rentabilidad del patrimonio.....	19
Figura 3 Tendencia de la recuperación de la rentabilidad de ventas.....	21

RESUMEN

La presente investigación consideró el objetivo: determinar cómo ha sido la recuperación de la rentabilidad de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores, después del inicio de la pandemia, 2020-2021. Se utilizó una metodología que comprende: tipo de investigación aplicada, diseño no experimental, transversal y de nivel descriptivo. La recolección de datos se realizó mediante la técnica: análisis documental, cuyo instrumento es la ficha de análisis. La muestra estuvo constituida por 200 estados financieros. Se concluyó que la rentabilidad los sectores de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), entre los periodos del 2020 al 2022, ha podido mejorar sus niveles de rentabilidad del inicio de la pandemia, con la excepción de los sectores: seguros y servicios públicos, los cuales aún no han tenido una mejora de su rentabilidad.

Palabras clave: Rentabilidad, activo, patrimonio, ventas.

ABSTRACT

The objective of this research was to determine how the profitability recovery of companies listed on the Stock Exchange has been after the start of the pandemic, 2020-2021. This through a methodology that considers a type of applied research, a non-experimental, transversal and descriptive level design. The data collection was carried out through the documentary analysis technique that considered the analysis sheet instrument within it. The sample that was considered was 200 financial statements. In the end, it was concluded that from the profitability of the sectors of the BVL between the periods 2020 to 2022 they have been able to improve their profitability levels in relation to the start of the pandemic with the exception of the insurance and public services sectors, which have not yet could have an improvement in its profitability.

Keywords: Profitability, assets, equity, sales.

I. INTRODUCCIÓN

Durante los últimos años, el mundo ha sufrido diversas crisis, generadas por la pandemia de la COVID-19. Estas crisis demostraron que, en el mundo, los sistemas sanitarios tenían grandes deficiencias; los poderes políticos no podían satisfacer las diversas necesidades de la población; la paralización económica las empresas no permitía mantener a sus empleados; se observó una gran cantidad de despidos, cuya situación lamentable fue corregida mediante la reapertura del comercio y el avance de la vacunación.

Como consecuencia de las restricciones a la economía por los gobiernos, en el mundo se registró una disminución del 8.8 % de las horas de trabajo, equivalente a 255 millones de trabajos de tiempo completo. Además, en América Latina y el Caribe, en Asia Meridional y Europa Meridional, la pérdida de horas registradas, fueron, en promedio, cuatro veces más que en la crisis económica de 2009 (Organización Internacional del Trabajo, 2021). De acuerdo con el análisis del Banco Mundial, parte del contexto de la crisis económica en el mundo, la probabilidad de que población había dejado la pobreza extrema fue grande; en consecuencia, las empresas y sus niveles de crecimiento el año 2020 se situaron por debajo de los niveles de la crisis registrada el 2009, quedando perjudicada la rentabilidad de las empresas (Blake y Wadhwa, 2020).

En el Perú, la situación económica de las empresas registró niveles de disminución de actividad y de beneficios económicos; los más afectados fueron los sectores de servicios, exportaciones, disminuyeron hasta en un 19%; estas últimas fueron asociadas a la venta de petróleo en el extranjero, productos mineros, gas natural, entre otros, y, en el caso de los servicios, la disminución fue hasta de un 14.9%; el sector de transformación también registró índices negativos, llegaron hasta un 13.6% de disminución en su actividad (Olivera y Loza, 2021).

Ante la situación económica negativa y la falta de actividad económica, por las restricciones sanitarias, el gobierno peruano dictó medidas que apoyarían la reactivación económica. Dentro de las primeras, otorgamiento de mayor tiempo de atención a los negocios, el aumento de aforo y la apertura de diferentes actividades comerciales. Las estrategias —más fuertes y beneficiosas para diferentes empresas, de acuerdo con el ministerio— fueron el acceso de 232,800 empresas a créditos garantizados por el

programa Reactiva Perú y el Fondo de Apoyo Empresarial, cuya finalidad fue inyectar dinero, para que las empresas puedan seguir trabajando sin problemas y sean rentables, mejorando la economía del país; otras medidas también estuvieron relacionadas con el subsidio de planillas y los beneficios tributarios (Ministerio de Economía y Finanzas, 2021).

En el caso particular de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), la pandemia por COVID-19 hizo que los índices sectoriales se volvieran negativos; por ejemplo, los sectores financieros tuvieron índices de hasta -22.99; en el sector industrial, índices de hasta -19.88; en el sector minero, índices de hasta -18.15, permitiendo que, en consecuencia, en muchas empresas la cotización de las acciones bajen agresivamente (Paez, 2020).

De manera particular, los problemas de las empresas de la BVL, relacionados con los beneficios económicos, han sido grandes; sin embargo, las mismas han tenido acceso a diferentes formas de financiamiento, permitiéndoles seguir operando y recuperar los niveles de rentabilidad o de beneficios económicos que tenían antes.

Ya expuesto el problema encontrado y relacionado con los beneficios económicos o rentabilidad, en el contexto de un estudio de tipo descriptivo, la presente investigación pretende responder el siguiente **problema general**: ¿Qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad después de iniciada la pandemia, 2020-2021?; del mismo que nacen los siguientes **problemas específicos**:

PE1: ¿Qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad económica después de iniciada la pandemia, 2020-2021?

PE2: ¿Qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad financiera después de iniciada la pandemia, 2020-2021?

PE3: ¿Qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad de las ventas después de iniciada la pandemia, 2020-2021?

Esta investigación se encuentra justificada, pues se considera la incertidumbre ocasionada por la pandemia, la misma que se concretizó en resultados de índices económicos negativos, provocando que el estado promueva financiamiento exclusivo para la recuperación económica. Además, se justifica considerando la relevancia que

tiene brindar conocimiento sobre qué sector empresarial ha tenido un mejor ritmo de recuperación después de haber sido afectados por la pandemia.

Estudiando la **teoría** contable, se realizará un análisis de los niveles de rentabilidad, considerando la situación económica trimestralmente, porque otras investigaciones estudiaron el tema propuesto, midiendo las diferencias de la economía en pandemia y sin pandemia.

El propósito del conjunto de **métodos** a aplicar, está compuesto por un enfoque cuantitativo, además de una investigación de tipo aplicada, de un nivel descriptivo y también un diseño no experimental de alcance transversal; el método utilizado fue determinado teniendo en cuenta investigaciones anteriores, teniendo como plus, medir la recuperación económica.

Por último, de forma **práctica** se realizará el levantamiento de información acerca de la rentabilidad que haga posible el análisis de la recuperación de los sectores que permita estudiar la problemática observada. Como parte del proceso de investigación, se consideró el siguiente **objetivo general**: Determinar qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad, después de iniciada la pandemia, 2020-2021; del que se desprenden los **objetivos específicos** siguientes:

OE1: Determinar qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad, económica, después de iniciada la pandemia, 2020-2021

OE2: Determinar qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad financiera, después de iniciada la pandemia, 2020-2021

OE3 Determinar qué sector de la Bolsa de Valores de Lima ha tenido una mejor recuperación de la rentabilidad de las ventas, después de iniciada la pandemia, 2020-2021

II. MARCO TEÓRICO

En el contexto de la teoría estudiada, se han considerado estudios previos. Estos han sido divididos en dos partes: la primera parte los estudios realizados en territorio nacional, conocidos **antecedentes nacionales**, se presentan a continuación:

Vega (2021) en su investigación abordó el propósito: determinar la relación teórica entre la rentabilidad y el riesgo, en la inversión de la BVL, en tiempos de covid-19. Para lograr este objetivo, la investigación siguió un método compuesto por un enfoque cualitativo, cuyo tipo de investigación fue la revisión bibliográfica. Se pudo concluir que si en una operación de inversión normal, los rendimientos futuros no tienen seguridad de un beneficio, el crecimiento de la incertidumbre causada por la crisis económica por covid-19 hace que la rentabilidad y el riesgo presenten un comportamiento inverso; es decir, mientras la coyuntura de riesgo por incertidumbre aumente, la rentabilidad de las empresas será afectada de manera negativa.

Colina et al. (2021) llevaron a cabo una investigación con el objetivo de analizar el impacto que causó el COVID-19 sobre la productividad y la rentabilidad de medianas y pequeñas empresas registradas en EIRL (Empresa Individual de Responsabilidad Limitada). La metodología usada indica que los autores optaron por un método cuantitativo, con tipo de investigación que fue descriptiva, además de contar con un diseño no experimental. La muestra estuvo conformada por 319 comerciantes del emporio de Gamarra, a quienes se le aplicó una encuesta: parte del proceso de recolección de datos. Al término de la investigación se concluyó que, del total de empresas existentes, un 64% de empresas siguió operando, mientras de este porcentaje que quedó el 77% tuvo una reducción grande de sus ventas, afectando de manera directa la rentabilidad de las mismas, llevándolos a adoptar nuevas formas de ventas.

González y Álvarez (2021) en su trabajo de investigación consideraron el objetivo de evaluar la pandemia global por impacto de COVID-19 sobre la rentabilidad y desempeño del sistema bancario peruano, periodo julio 2019–junio 2020. Para desarrollar el trabajo se usó un enfoque cuantitativo, de tipo causal y con un diseño no experimental. Para el análisis de datos se usó un modelo de Panel de Datos para verificar la rentabilidad financiera y económica. Se concluyó que la pandemia tuvo un impacto

negativo sobre el sector bancario y la mayoría de bancos ha caído entre 2% a 2.5%, en comparación con la rentabilidad financiera con una media de disminución de 1.8%, mientras la media de disminución de la rentabilidad económica fue de un rango de un 10% a 15%.

Soto (2021), frente a la crisis ocasionada por el COVID-19, realizó un estudio que tuvo el propósito de determinar de qué forma impacta el retiro de fondos de pensiones por el COVID 19 sobre la rentabilidad de las AFPs, Perú, 2020. El estudio fue llevado a cabo por medio de una metodología: enfoque cuantitativo; además, un tipo de investigación aplicada, también contempló un nivel de investigación correlacional y un diseño de investigación: no experimental. La muestra estuvo constituida por un total de 16 estados financieros, los mismos que, por su naturaleza, fueron revisados por medio de la técnica: revisión documental. Se concluyó que, sobre la rentabilidad de los fondos de afiliados, hubo un impacto negativo de 2.34% a 8.5%, sobre la rentabilidad de los activos, el impacto negativo fue de 3.01% a 6.32% y sobre la rentabilidad del patrimonio, el impacto negativo fue de 2.69 a 6.71%.

Jeremias y Monterio (2021), en la investigación, siguieron el objetivo general de demostrar el nivel de influencia del COVID-19 sobre la rentabilidad de la empresa J&M Minería S.A.C. en el 2019-2020. El método estuvo conformado por el enfoque cuantitativo, con un nivel de investigación descriptiva y correlacional, siendo también de tipo aplicada y, por último, un diseño de investigación no experimental. La muestra fue de 6 trabajadores, a quienes se le aplicó una encuesta: parte de la recolección de datos. La investigación concluyó que el COVID-19 tuvo una influencia intermedia sobre la rentabilidad de la empresa JM Minería S.A.C. 2019-2020, se pudo evidenciar en el comportamiento de los datos estadísticos, según el análisis de los estados financieros de las empresas.

Ullauri y Vargas (2020) en su estudio trabajaron el propósito de analizar el comportamiento de la rentabilidad de las MYPEs Representaciones Montero SRL y Shulita EIRL, en el contexto de la pandemia COVID-19, periodo 2019-2020. La metodología es de tipo de investigación descriptiva, con un diseño comparativo, longitudinal, retrospectivo. En el diseño muestral, la población fue de 4000 y una muestra

de 2 MYPEs, determinadas por un muestreo no probabilístico. De acuerdo con los resultados, se pudo concluir que, en la mayor parte del periodo libre de pandemia, existió mejor rentabilidad: la rentabilidad financiera y económica, durante el periodo de desarrollo de la actividad económica.

Huayta y Ramírez (2021), durante el proceso de su investigación, formularon el propósito principal: determinar qué efectos ha causado el COVID-19 sobre la liquidez y rentabilidad de las empresas mineras en Huaraz, registrada en la Superintendencia de mercado de valores, periodo 2019-2020. La investigación se desarrolló por medio de una metodología: investigación de tipo básica, un enfoque cuantitativo, diseño no experimental. La muestra estuvo constituida por estados financieros de los años 2019-2020, a través de la técnica: revisión documental se recolectaron los datos. La investigación concluyó que el COVID-19 no ha afectado de manera significativa la liquidez (liquidez corriente y prueba ácida) de las empresas; sin embargo, en el caso de la rentabilidad (rentabilidad económica y rentabilidad académica), el impacto ha sido significativo y negativo.

Además de los estudios a nivel nacional, se realizaron los estudios internacionales: **antecedentes internacionales.**

Hugo Ojeda y López González (2021) realizaron su estudio con el propósito de evaluar los efectos causados por la pandemia COVID-19 sobre los estados financieros del año 2020. Consideraron un estudio de tipo descriptivo, con un diseño no experimental puesto a que no se manipularon las variables. El estudio fue transversal; los datos se recolectaron por medio de una encuesta y guía de entrevista, que se aplicó a una muestra de 7 directivos. Se concluyó que la demanda de productos ha sido afectada de forma negativa, generando también una reducción de ingresos, aumento de gastos, costos y la paralización de máquinas, impactando directamente sobre la rentabilidad y los beneficios de los estados financieros.

Romero (2020) realizó un estudio, cuyo objetivo fue analizar el impacto de la pandemia Covid-19 sobre las acciones de mayor capitalización bursátil, en Colombia, que son parte de la canasta del índice COLPAP, por medio de un tipo de estudio analítico, descriptivo; se revisaron los rendimientos, por medio de la revisión literaria. Se pudo

concluir que las crisis económicas son consecuencia de las decisiones de los seres humanos; en el caso del COVID-19, no existe información que explique su aparición; su aparición ha afectado el binomio riesgo vs rentabilidad, generando una disminución de los rendimientos: el caso de Avianca en un 8152364.56%, mientras el riesgo que tenía aumentó en un 411.23%.

García Suárez et al. (2021), en su investigación, atendieron el objetivo de realizar una revisión descriptiva de la literatura que haga posible la identificación de factores clave con el potencial de incidir en la sostenibilidad de las Pymes en Ecuador. La metodología aplicada tuvo presente un enfoque cualitativo y un tipo de investigación de revisión literaria. Se concluye, que las Pymes han de asumir una actitud emprendedora y resiliente, desplegar procesos innovadores replanificándose estratégicamente y transformarse digitalmente, mediante la tecnología y las redes sociales, si quieren reinventarse para darle sostenibilidad a sus modelos de negocios; en sí, para sobrevivir a la trama de nuevas realidades que se viven en este escenario adverso e incierto.

Sevilla-Galarza y Vásconez-Acuña (2021) en su investigación consideraron el objetivo: analizar los efectos de la crisis, en los estados financieros de organizaciones, por medio de índices económicos en el sector textil. Metodológicamente, es de alcance descriptivo, se aplicaron encuestas y entrevistas a las personas, quienes conforman la unidad de análisis de las asociaciones de textileros, registradas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Se concluyó que hubo disminución de las ventas, pérdidas económicas al finalizar el ejercicio 2020, reducción del disponible e incremento de los pasivos corrientes. Para gestionar la crisis se ha considerado pertinente identificar una serie de estrategias, cuyos negocios pueden implementar para enfrentar los retos que supone la gestión del efectivo y a liquidez.

Sánchez Báez et al. (2022) realizaron su estudio en Paraguay; consideraron el objetivo de determinar el impacto de la pandemia del COVID 19 sobre el empleo y ventas de las MIPYMES. La metodología del estudio fue de enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y transeccional, de tipo descriptivo, con un muestro estratificado. La muestra fue 360 empresas paraguayas, a las que se les aplicó una encuesta. Se concluyó que hubo una disminución en la generación de empleos del 41,8% en las micro;

59,2% en las medianas y 53,2% en las pequeñas empresas; caídas de las ventas en el 70,6% en las micro, 71% en pequeñas y 64,6% en medianas empresas. Se concluye que las variables de la generación de empleos: el nivel de ventas, han sufrido caídas importantes durante el periodo analizado. No obstante, existen expectativas positivas para el año 2021 en las empresas participantes del proyecto.

Porras y Garzón (2021) trabajaron su investigación con el objetivo general: analizar a nivel técnico y fundamental el método de financiación en el mercado de Valores de Colombia, para reconocer su interacción con stakeholders y su impacto sobre el valor y dividiendo desde activo. La metodología usada fue de enfoque mixto, de tipo básico, se revisaron documentos técnicos de la bolsa de valores e información numérica de reportes financieros anuales de las empresas de la Bolsa de Valores de Colombia. La investigación llegó a la conclusión de que este activo representa una de las mejores opciones para inversionistas, porque tiene un crecimiento continuo como consecuencia de la naturaleza de sus productos que son de primera necesidad. Esta particularidad, permite que aún en tiempos de pandemia las personas adquieran sus productos y Grupo Nutresa siga teniendo ingresos constantes y mantenga su estabilidad financiera.

Moreno et al. (2021) desarrollaron un estudio con el objetivo de analizar la incidencia de la nueva realidad impuesta por el Covid - 19. Se usó un enfoque mixto, un tipo de investigación descriptiva y no experimental, se analizaron de manera longitudinal las variables de estudio de revisión documental. Durante el análisis fundamental se observó que la empresa tuvo una caída en picada hacia el 2T de 2020, en un 60,24% por causa de la crisis sanitaria, experimentada en todo el mundo. No obstante, para finales del 2020 se generó un aumento del 50 %, ya que al tener uno de los mayores grupos de accionista fue una de las más recomendadas por los inversionistas. Y esto se puede evidenciar en el comportamiento de la acción Preferencial Aval, que se mantuvo estático en el sentido de la poca Tendencia Alcista, en términos de % de incremento en su respectivo valor después de un año. Pues a finales del 2019, el precio era de 1.477 COP, entrando al 2020 en 1.472 COP al 17 de febrero del mismo año; es decir, una contracción de 5 COP (0.3%). En sí, no representa una caída significativa, aún se mantiene bajo la resistencia. El incremento de la capitalización bursátil del Grupo Aval,

pasando de 4.223.537.834 billones de COP en noviembre a 5.021.150.289 billones de COP en diciembre; es decir, un aumento de 797.612.455 millones de COP en un mes, ascendiendo a un 15.88% más que en el mes anterior, lo que permitió hacer una proyección promedio de 16% por cada mes en 2021.

De acuerdo con la investigación planteada, se hace necesario hacer una revisión de la literatura que comprende las variables de estudio. En este sentido, se hace necesario mencionar que la **rentabilidad** en su forma más general puede ser entendida como la administración eficiente de recursos de una empresa, aunque dentro de la literatura de la economía es usada de manera bastante variada; las aproximaciones conceptuales son variadas, todas apuntan al rendimiento en una empresa en determinado periodo de tiempo (Ochoa et al., 2020).

Otra manera bastante general de entender la rentabilidad: el resultado global de los ingresos y egresos, también puede ser comprendida: la recuperación de la inversión, volviéndose una herramienta de evaluación de la gestión empresarial, por medio de las ventas, de los activos y del patrimonio (Balcázar et al., 2022).

Pizzán et al. (2022) aseguran que la evaluación periódica dentro de las empresas es importante, ya que muestra la situación económica de estas, siendo un factor de predicción de la liquidez en un largo plazo, que, a su vez, contribuyen con la autonomía financiera que puede tener una empresa.

De acuerdo con Fonseca (2022) se puede entender que la rentabilidad es todos los ingresos que provienen de la inversión de capitales; para la medición se considera una ganancia o pérdida del capital o cualquier tipo de recurso usado por una empresa como parte de la inversión del ejercicio.

La Torre y Vallejos (2022) añaden que organizacionalmente la rentabilidad puede ser la parte de la gestión que se realiza en una empresa, siendo la efectividad de las decisiones tomadas, el principal indicador evaluado, siendo el resultado final la proyección de estabilidad empresarial en un mediano plazo, que a su vez atrae inversores.

Arebalo et al. (2022) complementan lo mencionado, proyectando la idea de que una buena rentabilidad asegura la presencia de las empresas al largo plazo, siendo la generación de valor que predomina en el concepto de rentabilidad.

La rentabilidad puede ser medida o analizada desde distintas perspectivas, una de ellas es la **rentabilidad del patrimonio**, que proviene del idioma americano, conocida con el nombre de “Return on equity” (ROE); es un indicador financiero, ayuda a medir el rendimiento de la inversión realizada de los capitales propios que normalmente guarda independencia de la distribución de resultados y es apropiada para los socios (Contreras y Palacios, 2016).

De acuerdo con Montenegro y Martínez (2017), este tipo de rentabilidad siempre es analizado a finales de un periodo, se puede evaluar el rendimiento de los capitales propios y, de esta forma, se maximizan el precio de las acciones en el mercado, por lo que mantener buenos niveles de este indicador puede significar la apertura de la empresa a nuevos socios.

La manera universal como se calcula este indicador de rentabilidad proviene de la división del margen de utilidad neto y el patrimonio que puede mantener la empresa (Zambrano et al., 2021). Santos et al. (2021) añaden que, al hacer el cálculo, es necesario que se considere la estructura de capital, porque la misma podría significar un riesgo para los accionistas.

Otra forma de medir la rentabilidad es la **rentabilidad de los activos**: el beneficio logrado en una empresa, a partir de la inversión en activos de manera independiente al financiamiento que pueden haber recibido los diferentes activos de una empresa (Valladares et al., 2021).

Por su parte, López y Sierra (2019) sostienen que una manera más de interpretar la rentabilidad de los activos, es la descripción del tamaño de la empresa y los beneficios que es capaz de producir después de operar un periodo de tiempo en el mercado.

Por otro lado, Gutiérrez y Tapia (2016) mencionan que medir el rendimiento de los activos de la actividad comercial que realiza una empresa debe ser medido sin importar la estructura de capital; es decir, si la plata en su mayoría es de los accionistas o de

terceros, ya que este indicador, así como los demás de rentabilidad, mide los beneficios de la gestión: los activos.

Este ratio puede descomponerse a su vez en otros dos, que permiten identificar la procedencia de la rentabilidad de los activos: a) Margen de beneficio (MBROI), calculado como el cociente entre el beneficio antes de intereses e impuestos (BAII) y la cifra de ventas netas (VN), y b) Rotación de los activos (RAT), calculado como el cociente entre la cifra VN y el TA (Martínez y Hontoria, 2020).

Por último, para el estudio de la rentabilidad como beneficios, la teoría contable señala que la **rentabilidad sobre las ventas** es parte del estudio de la rentabilidad.

De acuerdo con Miranda y Rivas (2021), este tipo de rentabilidad se usa para realizar una medición a través del análisis del margen de ganancias, generado a finales de cada ejercicio económico, cuyos componentes del cálculo son las ventas y el costo de ventas, por lo que puede ser considerado un indicador de corto plazo.

Para Reinoso (2020), la rentabilidad es un indicador que permite que los diferentes usuarios puedan saber si la empresa en análisis se encuentra produciendo; es decir, también entrega una idea de la productividad que tiene la misma por medio del beneficio de las ventas.

La manera de poder entender la rentabilidad de las ventas, normalmente es analizada por dos maneras de cálculo, la primera la rentabilidad bruta de las ventas o margen bruto y la rentabilidad neta de las ventas o margen neto (Caiza et al., 2020).

Considerando estas maneras de rentabilidad de las ventas, Cubas y Solano (2019) sostienen que la rentabilidad neta o margen neto se mide considerando la utilidad que haya generado la empresa, después del cálculo de los impuestos; en caso no existan, la rentabilidad no existirá en ninguna de sus formas. Para Laurente (2020), la rentabilidad bruta o margen bruto, a diferencia de la rentabilidad neta, se calcula de los resultados brutos, teniendo en cuenta el total de las ventas y las ventas, después de haberse descontado el costo de las mismas, por lo que a no ser que una empresa no tenga actividad económica, siempre existirá un nivel de rentabilidad.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y Diseño de Investigación

3.1.1. Tipo de investigación

La investigación corresponde a un tipo de investigación aplicada. Para Gersbach et al. (2018), la investigación de tipo aplicada no busca la generación del conocimiento puro; es decir, la contribución al campo científico con nuevas teorías, sino que, a través de un método ya conocido, se estudia un vacío.

Attia y Edge (2017) afirman que la investigación aplicada necesita la recolección de datos pre existentes, acerca de un fenómeno, para un posterior procesamiento de datos que finalmente ayuda el mejor entendimiento de un tema, dejando en un plano secundario la generación de nuevos conocimientos.

3.1.2. Diseño de investigación

El diseño usado en el desarrollo de la investigación fue no experimental, ya que los datos que se analizaron no fueron manipulados de manera intencional. Glasofer y Townsend (2020) aseguraron que la investigación no experimental es aquella que se realiza lejos de un laboratorio o un equivalente al mismo, ya que no se busca la reacción de una variable frente a un estímulo intencional.

Leatherdale (2019) menciona también que las investigaciones que siguen un diseño no experimental son aquellas que se concentran la explicación de los fenómenos en un estado puro o natural, sin que ninguna fuerza externa pretenda cambiar el comportamiento natural de las variables.

Como parte del diseño, se contempló un estudio transversal, ya que la recolección de los datos se realizó haciendo un corte en determinado momento en el tiempo.

Pinto et al. (2020) explican que la transversalidad en las investigaciones forma parte de los momentos de recolección de datos; esta transversalidad determina que la recolección de datos se realiza aplicando el instrumento de recolección de datos seleccionados en un solo momento en el tiempo, independientemente de si los datos son de otros periodos.

Es importante mencionar que la investigación será de diseño descriptivo, ya que únicamente se busca describir los niveles de recuperación económica de las empresas que cotizan en la BVL.

Atmowardoyo (2018) sostiene que los estudios descriptivos son aquellos que buscan explicar un fenómeno, considerando la profundidad y detalle al momento de la explicación, por lo que la amplitud de la información a analizar debe ser abundante, para contribuir de manera adecuada con el conocimiento.

La investigación fue desarrollada por medio del enfoque cuantitativo, cuya estadística inferencial es determina los resultados de los estudios considerando también la recolección de datos, los mismos que son recolectados por medio de los diferentes instrumentos de recolección de datos. (Wolfer et al., 2018).

3.2. Variables y operacionalización

Las variables abordadas en la investigación son: la rentabilidad con sus tres formas que, en esta investigación, han sido consideradas dimensiones. Estas dimensiones son la rentabilidad del patrimonio, la rentabilidad del activo y la rentabilidad de las ventas. Orngreen y Levinsen (2017) consideran teóricamente que aquellas variables entendidas como discretas son, como resultado, los números que no comprenden fracciones. La explicación más amplia puede verse en el anexo 2.

3.3. Población muestra y muestreo

Población. La población está conformada por 536 Estados Financieros (EEFF) de las 268 empresas que cotizan en la BVL. La población es entendida, según Kyriazos (2018), un conjunto de elementos seleccionados acorde con un tema a investigar, los mismos que tienen características que son de interés para los investigadores. Estos elementos deben tener posibilidad de ser medidos y cuantificables con el propósito de entender de manera más profunda las cosas buenas o malas que tiene la población, ya que proporcionarán información importante para poder concluir una investigación.

Criterios de inclusión:

- Las empresas que no hayan cesado sus actividades durante la pandemia.
- Empresas que comercialmente sean más conocidas en su sector.

Criterios de exclusión:

- Empresas que hayan ingresado en los últimos 2 años a la BVL.
- Empresas que hayan cesado sus actividades comerciales.

El tipo de muestreo que se usó fue no probabilístico, además intencional. La aplicación de un muestreo no probabilístico, la identificación de los elementos a ser estudiados; es decir, la muestra fue extraída considerando características específicas y no a través del uso de probabilidades. Existen dos formas de realizar un muestreo, el muestro probabilístico y el no probabilístico, dentro del que destacan el muestro intencional o por conveniencia y el muestro por cuotas (Ni et al., 2018). Primpke et al. (2018) sostienen que el muestro intencional es aplicado por investigadores que guardan un interés, expresado con anticipación de una muestra o grupo de elementos y desea investigarlo.

Considerando el tipo de muestreo referido anteriormente, la muestra de la investigación fue de 200 EEFF de 5 empresas, los mismos que fueron tomados de los años posteriores a 2020. Van et al. (2019) definen el concepto de muestra: un grupo que es determinado del total de la población de interés para un estudio. Este grupo proveniente del total debe ser representativo, de modo que el resultado obtenido sea generalizado a la población y a otra con características similares.

Unidad de análisis. En la investigación se consideró la unidad de análisis: las empresas cotizantes de la BVL y sus estados financieros. Cuando se hace mención a la unidad de análisis, esta puede ser entendida como uno o varios elementos estudiados por medio de distintas técnicas de recolección de dato, según el tipo de interés del investigador (Bujang et al., 2018).

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

En la presente investigación se usó la revisión documental: técnica para recopilar los datos financieros de las empresas. Supo (2015) menciona que la revisión documental es la técnica usada, para hacer una revisión sistemática y ordenada de documentos que contienen información que ninguna otra persona puede entregar y que son necesarios de revisar.

Instrumento de recolección de datos:

El instrumento usado en el desarrollo de la investigación fue la ficha de recolección de datos. Rahi (2017) asegura que la ficha de recolección de datos es aquella que sirve de apoyo al investigador, para tomar notas durante el proceso de investigación, además permite cierta libertad al momento de tomar los datos de ciertos documentos.

3.5. Procedimientos

Para construir el proyecto de investigación, se pasaron por etapas de revisión de literatura relacionada con el tema o variables de estudio, teniendo en cuenta la metodología a aplicar.

La elaboración del proyecto de investigación comprendió etapas de búsqueda de literatura acerca de las variables, para luego considerar la metodología. De esta manera se crearon las matrices para trabajar y el instrumento para la recolección de datos. Inmediatamente después de buscó material de documentos de investigación, para encontrar la información teórica necesaria y de calidad.

3.6. Método de análisis de datos:

Durante el desarrollo de la investigación, se tabularon los resultados en una hoja de Excel, luego fueron ingresados, en forma ordenada, en el sistema SPSS Versión 25, se aplicó la estadística descriptiva, se resaltan las medidas de tendencia central y los gráficos de tendencias, que ayudaron para comparar de manera descriptiva los resultados observados.

3.7. Aspectos éticos

En el proceso de desarrollo de la investigación no se atentó contra la privacidad de cada comerciante participante; por el contrario, se cuidó el respeto de la privacidad de la identidad de los participantes. Por otro lado, se respetó los lineamientos del código de ética de nuestra Universidad Cesar Vallejo, según la Resolución Consejo Universitario N° 0262-2020. Por último, el trabajo de investigación se hizo respetando los lineamientos o reglamento brindado por APA 7ma edición.

IV. RESULTADOS

Tabla 1

Recuperación de la rentabilidad de activos

Sectores	Diferencia 2021- 2020	Diferencia 2022- 2021	Diferencia 2022- 2020
Seguros	-0.010	0.003	-0.007
Diversas	0.010	-0.001	0.009
AFP	0.015	0.005	0.020
Agrario	0.005	0.001	0.007
Mineras	0.021	0.019	0.040
Servicios públicos	-0.241	0.006	-0.235
Industriales	0.024	-0.022	0.003

Según los datos que se presentan en la tabla 1, la recuperación de la rentabilidad del activo ha sido de la siguiente manera: En el caso del año 2020 al 2021, el sector seguros vio reducido su nivel de rentabilidad en un -0.010, el sector diversas aumentó su rentabilidad en un 0.010, las AFP también aumentaron su rentabilidad en un 0.015; por su parte, el sector agrario tuvo un aumento de rentabilidad de 0.005; el sector minero tuvo un aumento de 0.021, el sector de servicio públicos registró una disminución de -0.241 y, por último, el sector de industriales registró un aumento de 0.024.

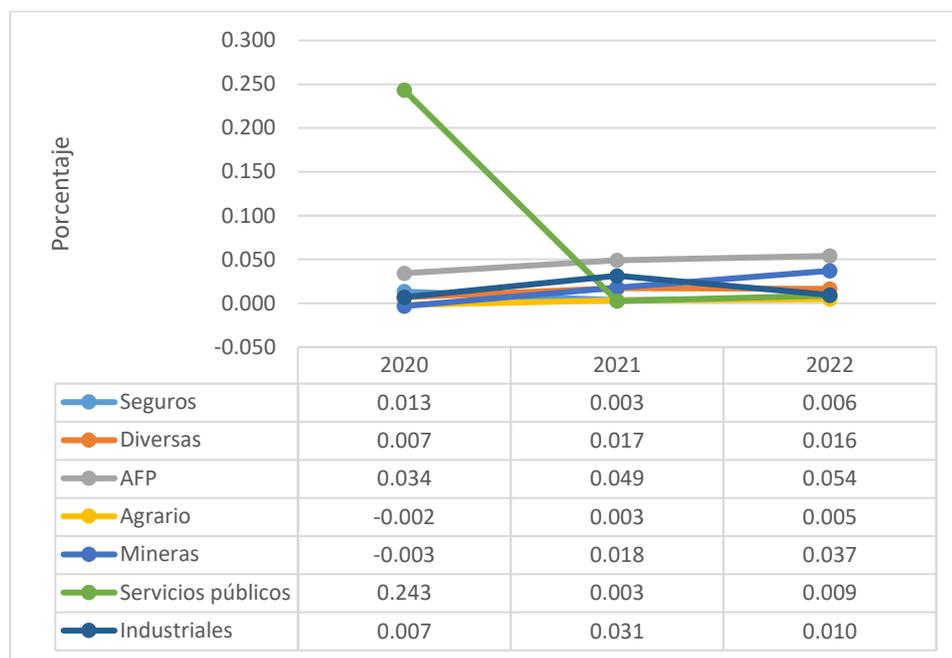
La diferencia entre los periodos 2022 y 2021, mostró el siguiente comportamiento. En el caso del sector seguros, se registró un aumento de 0.003, en el caso del sector diversas, este vio reducida su rentabilidad en un -0.001; en el caso de las AFP, estas vieron un aumento de 0.005; el sector agrario registró un aumento de 0.001; el sector minero registró un aumento de 0.019; el sector de servicios públicos registró un aumento de 0.006 y, por último, el sector industrial registró una disminución de -0.022.

Por último, se puede observar que la diferencia del año 2020 al 2022 de los sectores; el sector de seguros registró una disminución de -0.007; el sector diversas registró un aumento de 0.009; por su lado, el sector AFP registró un aumento de 0.020; el sector agrario registró un aumento de 0.007; en el sector minero, hubo un aumento

de 0.040. En el sector de servicios públicos, se pudo observar que no existió recuperación; por el contrario, hubo una disminución de -0.235 y, por último, el sector industrial registró una recuperación de 0.003

Figura 1

Tendencia de la recuperación de la rentabilidad del activo



De acuerdo con la figura 1, se observa, en primer lugar, que la rentabilidad del activo del sector seguro no ha visto un crecimiento, así como el del año 2020 (0.013), ya que en los años 2021 registró un 0.003 y en 2022 un 0.006 de rentabilidad.

En el caso del sector diversas, se observa una tendencia de recuperación desde el año 2020, cuyo nivel de rentabilidad registrado fue de 0.007, mientras que en 2021 fue de 0.017 y en 2022 fue de 0.016.

A su vez, se observa que el sector AFP ha tenido una recuperación desde el 2020, registró un nivel de rentabilidad del 0.034, mientras que en el 2021 registró un nivel de 0.049 y en 2022 un 0.054.

Por su parte, el sector Agrario en 2020 registró un índice negativo de rentabilidad de -0.002, este resultado mostró una recuperación para el año 2021 con un nivel de rentabilidad de 0.003 y en 2022 de 0.005.

En el caso del sector minero, en 2020, este registró una rentabilidad de -0.003 que en 2021 tuvo un incremento ya que fue de 0.018 mientras que el nivel registrado en 2022 ha sido de 0.037.

El sector de servicios públicos no ha registrado una recuperación, así como los demás, ya que en 2020 tuvo un nivel de rentabilidad de 0.243, mientras en 2021 su nivel de rentabilidad fue de 0.003 y en 2022 de 0.009.

Por último, las empresas industriales registraron en 2020 un nivel de rentabilidad de 0.007, ya en 2021 se registró una recuperación, ya que el nivel fue de 0.031 y en 2022 se ha registrado un nivel de rentabilidad de 0.010, que si bien es cierto es menor que el 2021, es mejor que el nivel que se registró en 2020.

Tabla 2

Recuperación de la rentabilidad del patrimonio

Sectores	Diferencia 2021-2020	Diferencia 2022-2021	Diferencia 2022-2020
Seguros	-0.053	0.024	-0.029
Diversas	0.039	-0.008	0.030
AFP	0.021	0.017	0.038
Agrario	0.009	0.002	0.011
Mineras	0.029	0.022	0.051
Servicios públicos	-0.017	0.021	0.004
Industriales	0.045	-0.036	0.009

Según los datos que se presentan en la tabla 2, la recuperación de la rentabilidad del patrimonio ha sido de la siguiente manera: En el caso del año 2020 al 2021, el sector seguros vio reducido su nivel de rentabilidad en un -0.053; el sector diversas aumentó su rentabilidad en un 0.039; las AFP también aumentaron su rentabilidad en un 0.021; por su parte, el sector agrario tuvo un aumento de rentabilidad de 0.009; el sector minero tuvo un aumento de 0.029; el sector de servicio públicos registró una disminución de -0.017 y, por último, el sector de industriales registró un aumento de 0.045.

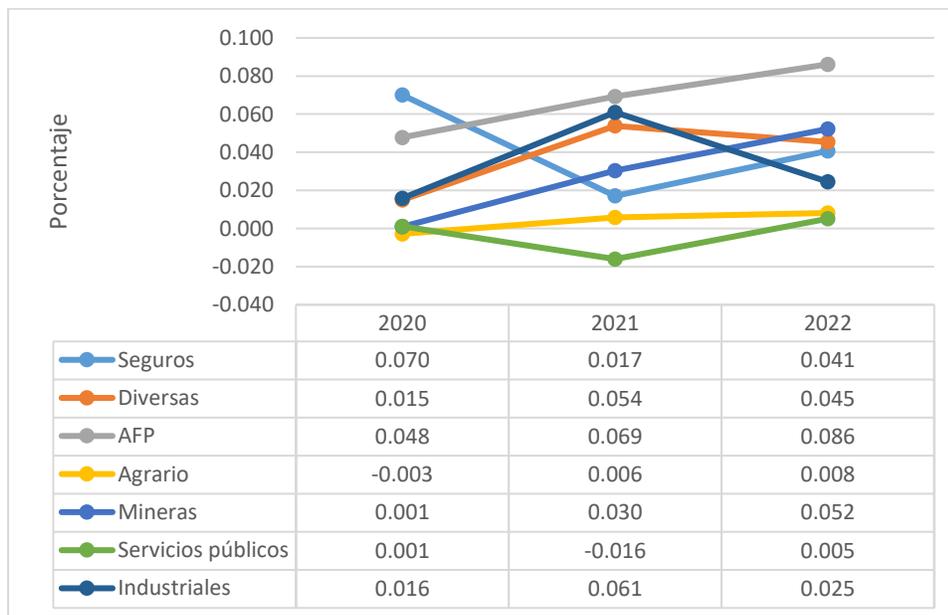
La diferencia entre los periodos 2021 y 2022, mostró el siguiente comportamiento.

El sector de seguros registró un aumento de 0.024; el sector diversas vio reducida su rentabilidad en un -0.008; las AFP vieron un aumento de 0.017; el sector agrario registró un aumento de 0.002; el sector minero registró un aumento de 0.022; el sector de servicios públicos registró un aumento de 0.021; por último, el sector industrial registró una disminución de -0.036.

Por último, se puede observar que la diferencia del año 2020 al 2022 de los sectores fue de la siguiente manera. El sector de seguros registró una disminución de -0.029; el sector diversas registró un aumento de 0.030; por su lado, el sector AFP registró un aumento de 0.038; el sector agrario registró un aumento de 0.011; en el sector minero, hubo un aumento de 0.051. En el sector de servicios públicos, se pudo observar una recuperación de 0.004 y, por último, en el caso del sector industrial se registró una recuperación de 0.009.

Figura 2

Tendencia de la recuperación de la rentabilidad del patrimonio



En la figura 2, se puede observar la tendencia de la rentabilidad del patrimonio en las empresas de la BVL, para el sector de seguros, se observa que existió una recuperación evidenciada en que en 2020 el nivel de rentabilidad fue de 0.070, en 20201 fue de 0.017 y en 2022 el nivel de rentabilidad fue de 0.041.

De acuerdo con los datos observados, en el sector diversas se ha observado una tendencia de mejora, en comparación con el año 2020; ya que, en ese primer año, el índice de rentabilidad fue de 0.015, en 2021 fue de 0.054 y en 2022 fue de 0.045.

El sector AFP también mejoró su rentabilidad, ya que en 2020 tuvo un resultado de 0.048, que para 2021 mejoró a 0.069 y finalmente en 2022 incrementó a 0.086.

El sector agrario también mostró una recuperación, aunque menor a otros sectores, ya que en 2020 tuvo una rentabilidad de -0.003, en 2021 tuvo una rentabilidad de 0.006 y ya en 2022 tuvo una rentabilidad de 0.008.

El sector minero registró una recuperación de su rentabilidad, ya que en 2020 registró un nivel de 0.001, en 2021 de 0.030 y en 2022 de 0.052.

Las empresas del sector de servicios públicos han tenido una recuperación mínima, ya que en 2020 registró un nivel de 0.001, que para el 2021 se volvió a -0.016 y en 2022 fue de 0.005.

Por último, las empresas del sector industrial también registraron una mejora en su rentabilidad, ya que en 2020 mostró un nivel de rentabilidad de 0.016, en 2021 de 0.061 y en 2022 de 0.025.

Tabla 3

Recuperación de la rentabilidad de las ventas

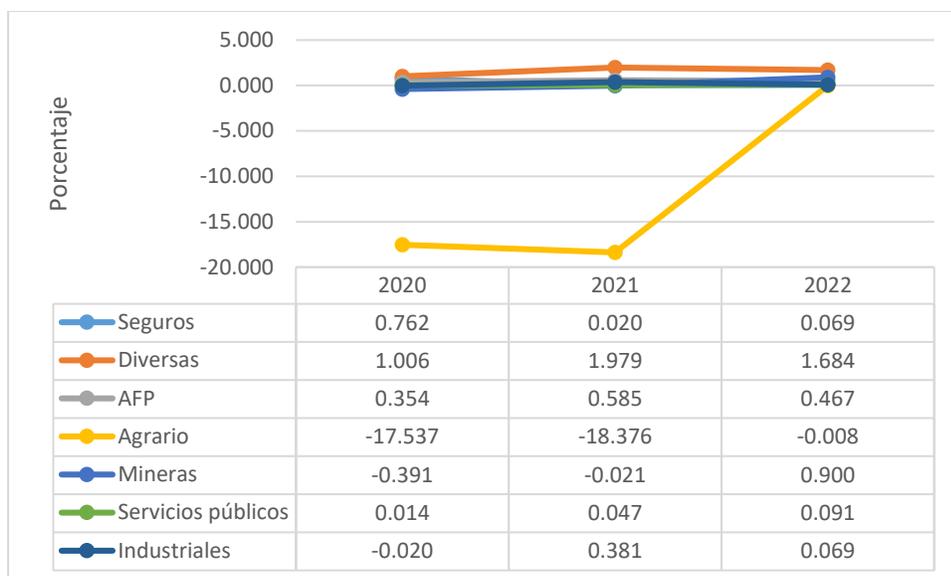
Sectores	Diferencia 2021-2020	Diferencia 2022-2021	Diferencia 2022-2020
Seguros	-0.742	0.049	-0.693
Diversas	0.973	-0.296	0.678
AFP	0.231	-0.118	0.113
Agrario	-0.840	18.369	17.529
Mineras	0.370	0.921	1.292
Servicios públicos	0.033	0.044	0.077
Industriales	0.401	-0.312	0.089

Según los datos que se presentan en la tabla 1, la recuperación de la rentabilidad de las ventas ha sido de la siguiente manera. En los años del 2020 al 2021, el sector de

seguros vio reducido su nivel de rentabilidad en un -0.742; el sector diversas aumentó su rentabilidad en un 0.973; las AFP también aumentaron su rentabilidad en un 0.231; por su parte, el sector agrario tuvo una disminución de su rentabilidad de -0.840; el sector minero tuvo un aumento de 0.370; el sector de servicio públicos registró un aumento de 0.033 y, por último, el sector de industriales registró un aumento de 0.401.

Los periodos 2021 y 2022 mostraron el siguiente comportamiento. En el caso del sector seguros, se registró un aumento de 0.049; el sector diversas vio reducida su rentabilidad en un -0.296; las AFP vieron una disminución de 0.118; el sector agrario registró un aumento de 18.369; el sector minero registró un aumento de 0.921; el sector de servicios públicos registró un aumento de 0.044 y, por último, el sector industrial registró una disminución de -0.312.

Por último, se puede observar que la diferencia del año 2020 al 2022 de los sectores fue de la siguiente manera. El sector de seguros registró una disminución de -0.693; el sector diversas registró un aumento de 0.678; por su lado, el sector AFP registró un aumento de 0.113; el sector agrario se registró un aumento de 17.529; en el sector minero, hubo un aumento de 1.292. En el sector de servicios públicos, se pudo observar una recuperación de 0.077 y, por último, en el caso del sector industrial se registró una recuperación de 0.089.



En la figura 3, se puede observar la tendencia de recuperación de la rentabilidad de las ventas los diferentes sectores de la BVL. En el sector de seguros, en 2020, se registró un nivel de 0.762, en 2021 un nivel de 0.020 y en 2022 de 0.069.

El sector diversas, en 2020, registró un nivel de 1.006, en 2021 de 1.979 y en 2022 de 1.684.

Las AFP, en 2020, registraron un nivel de rentabilidad de 0.354, en 2021 de 0.585 y en 2022 de 0.467. El sector de empresas Agrarias, en 2020, registró un nivel de -17.537, en 2021 de -18.376 y en -0.008, a pesar de mantener indicadores negativos, se evidencia una recuperación.

En el sector minero, en 2020, el nivel de la rentabilidad de las ventas fue de -0.391, en 2021 el nivel fue de -0.021 y en 2022 de 0.900. La empresa del sector de servicios públicos registró un nivel en 2020 de -0.020, en 2021 de 0.047, mientras que en 2022 de 0.091.

Por último, en el sector de empresas industriales, se puede observar que en 2020 el nivel de rentabilidad de las ventas fue de -0.020, en 2021 fue de 0.381 y en 2022 fue de 0.069.

V. DISCUSIÓN

Considerando los resultados obtenidos a través de la estadística descriptiva, se pudo lograr un análisis del sector del comportamiento de la rentabilidad en sus tres formas (activo, patrimonio y ventas) de las empresas que cotizan en la BLV, durante los periodos 2020 al 2022. Después de este análisis, se pudo determinar que los diferentes sectores han mantenido una recuperación desde que se inició la pandemia, con excepción de los sectores seguros y servicios públicos.

Colina et al. (2021), después de realizado su estudio, encontraron que muchas empresas continuaron operando, con una capacidad de ventas bastante reducidas, la misma que afectó de forma directa en la rentabilidad de los negocios, lo que hizo que las empresas empiecen a adoptar nuevas formas de vender. Por otro lado, Vega (2021), en su trabajo de investigación, encontró que la rentabilidad de las empresas que cotizan en la BVL enfrentó problemas relacionados con el riesgo de la inversión, ya que, en el sistema de bolsa, siempre existe un riesgo en las operaciones y con la inestabilidad económica desatada por la pandemia el riesgo aumentó, por lo que los inversores se frenaron al momento de tomar decisiones financieras.

En relación con la rentabilidad del activo, la mayoría de sectores han mostrado una recuperación en este índice económico, desde que se inició la crisis económica como consecuencia de la crisis por pandemia. De esta manera, los sectores diversos, AFP, agrario, mineras e industriales han mostrado una recuperación que va desde 0.003 hasta 0.040 en el mejor de los casos. Los sectores seguros y servicios públicos han registrado un descenso de -0.007 y -0.235, respectivamente.

Al respecto, Ullauri y Vargas (2020) pudieron determinar que en comparación con el periodo 2020; es decir, después de iniciada la pandemia no existió una buena rentabilidad financiera, económica frente al periodo cuando se desarrolló la actividad económica normal o antes de pandemia.

Hugo Ojeda y López González (2021), en su estudio, encontraron que la demanda de productos ha sido afectada de forma negativa, lo que ha generado también una reducción de ingresos, aumento de gastos, costos y la paralización de máquinas ha impactado directamente sobre la rentabilidad y los beneficios de los estados financieros.

El trabajo de investigación realizado no analizó el comportamiento del sector financiero; González y Álvarez (2021) analizaron el tema, encontrando que la pandemia tuvo un impacto negativo en el sector bancario; la mayoría de bancos, entre 2% a 2.5%, ha caído la rentabilidad financiera con una media de disminución de 1.8%, mientras la media de disminución de la rentabilidad económica fue de un rango de un 10% a 15%.

En la rentabilidad del patrimonio, se pudo determinar que casi todos los sectores de empresas de la BVL (diversas, AFP, Agrario, Mieras, Servicio Públicos e industriales) han podido experimentar una recuperación de este indicador económico, desde que inició la pandemia en 2020, y esta recuperación va desde 0.004 hasta 0.51 en el mejor de los casos; en el caso del sector de seguros, se observa que estos han sufrido una disminución de un -0,029 en promedio desde el año 2020. Al respecto, el estudio, sobre la rentabilidad de los fondos de afiliados, encontró un impacto negativo de 2.34% a 8.5%; en la rentabilidad de los activos, el impacto negativo que se registró fue de 3.01% a 6.32%; en el caso de la rentabilidad del patrimonio, el impacto negativo fue de 2.69 a 6.71%.

Huayta y Ramírez (2021) en su investigación encontraron que el COVID 19 no ha afectado de manera significativa la liquidez (liquidez corriente y prueba ácida) de las empresas; sin embargo, sobre la rentabilidad (rentabilidad económica y rentabilidad financiera), el impacto ha sido significativo y negativo, en empresas del sector minero.

Por último, en la rentabilidad de las ventas, la mayoría de sectores ha registrado una recuperación de este indicador económico desde que inició la pandemia. Los sectores de Diversas, AFP, Agrario, Minera, Servicios públicos e industriales han registrado una recuperación en este indicador desde el 2020; esta recuperación tuvo un nivel más bajo de 0.077 y un máximo de 17.529. En el sector de seguros, se pudo hallar una disminución de -0.693.

Respecto de la rentabilidad de las ventas, Romero (2020), en el estudio que realizó en la bolsa de valores de Colombia, encontró que la aparición de la pandemia ha afectado el binomio riesgo-rentabilidad, generando una disminución de los rendimientos; por ejemplo, Avianca en un 8152364.56%, mientras el riesgo aumentó en un 411.23%.

Por su parte, Sevilla-Galarza y Vásconez-Acuña (2021) encontraron que en pandemia existió una disminución de las ventas, pérdidas económicas al finalizar el ejercicio 2020, reducción del disponible e incremento de los pasivos corrientes, para gestionar la crisis se ha considerado pertinente identificar una serie de estrategias, para que los negocios pueden implementar y enfrentar los retos que supone la gestión del efectivo y a liquidez.

Sánchez Báez et al. (2022) en su estudio realizado en Paraguay consideraron que, a pesar de las diferentes consecuencias de la pandemia, como la generación de empleos, el nivel de ventas sufrió una caída importante durante el periodo analizado, existen expectativas positivas para el año 2021 en las empresas participantes del proyecto.

Para tomar acciones, las empresas, según el estudio de García Suárez et al. (2021), se debe asumir una actitud emprendedora y resiliente, desplegar procesos innovadores, planificándose estratégicamente y transformarse digitalmente, mediante la tecnología y las redes sociales, si quieren reinventarse, para darle sostenibilidad a sus modelos de negocios, para sobrevivir el drama de nuevas realidades en este escenario adverso e incierto.

VI. CONCLUSIONES

Después de realizada la investigación, se llegaron a las siguientes conclusiones:

1. El análisis de la rentabilidad se realizó sobre tres indicadores (rentabilidad del activo, rentabilidad del patrimonio y rentabilidad de las ventas); el hallazgo más resaltante, a nivel general de la rentabilidad en los sectores de la BVL entre los periodos 2020 al 2022, revela que han mejorado sus niveles de rentabilidad, en comparación con el inicio de la pandemia, con la excepción de los sectores de seguros y servicios públicos, que aún no han podido tener una mejora de su rentabilidad.
2. En la rentabilidad del activo, la mayoría de sectores ha mostrado una recuperación del índice económico, desde cuando se inició la crisis económica: consecuencia de la pandemia. De esta manera, los sectores diversos, AFP, agrario, mineras e industriales han mostrado una recuperación, desde 0.003 hasta 0.040, en el mejor de los casos. Los sectores de seguros y servicios públicos han registrado un descenso de -0.007 y -0.235, respectivamente.
3. Así mismo, en el caso de la rentabilidad del patrimonio, se pudo concluir que casi todos los sectores de empresas de la BVL (diversas, AFP, Agrario, Mieras, Servicio Públicos e industriales) han podido experimentar una recuperación de este indicador económico, desde cuando se inició la pandemia en 2020, y esta recuperación va desde 0.004 hasta 0.51, en el mejor de los casos; en el caso del sector de seguros, se observa que estos han sufrido una disminución de un -0,029 en promedio, desde el año 2020.
4. Por último, en el caso de la rentabilidad de las ventas, se pudo concluir que la mayoría de sectores ha registrado una recuperación de este indicador económico, desde cuando se inició la pandemia. Los sectores de Diversas, AFP, Agrario, Minera, Servicios públicos e industriales, han registrado una recuperación en este indicador, desde el 2020; esta recuperación tuvo un nivel más bajo de 0.077 y un máximo de 17.529. En el caso del sector seguros, se pudo hallar una disminución de -0.693.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se recomienda a las empresas replicar la recuperación de sus niveles de rentabilidad, reforzar o implementar los diferentes canales de ventas que, según diversos autores, permiten aumentar las ventas, generando un aumento de la rentabilidad de las empresas.
2. Se recomienda implementar los diferentes canales de cobranza, dentro de los que destaca el uso de aplicativos de pago que los diferentes bancos ofrecen, ya que se podrá mejorar la rentabilidad a través de la venta fluida de productos.
3. Se recomienda a las empresas diversificar sus líneas de venta, para que, ante una crisis, el gobierno dicta políticas que afecten la continuidad de sus negocios, las demás líneas de ventas podrán mantener aún cierto grado de utilidades.

Referencias

- Arebalo, J., Tapia, E., Armijos, J., & Fernández, G. (2022). Responsabilidad Social Empresarial y Rentabilidad Financiera en el sector hotelero de Cuenca - Ecuador. *Estudios de Administración*, 28(2), 131–145. <https://doi.org/10.5354/0719-0816.2021.64690>
- Atmowardoyo, H. (2018). Research Methods in TEFL Studies: Descriptive Research, Case Study, Error Analysis, and R & D. *Journal of Language Teaching and Research*, 9(1), 197–204. <https://doi.org/10.17507/jltr.0901.25>
- Attia, M., & Edge, J. (2017). Be(com)ing a reflexive researcher: a developmental approach to research methodology. *Open Review of Educational Research*, 4(1), 33–45. <https://www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/23265507.2017.1300068>
- Balcázar, E., Palomino, L., Sullón, M., & Ríos, M. (2022). Plan financiero como herramienta de gestión para incrementar la rentabilidad de la empresa JM Promotora Inmobiliaria S.A.C. *UCV Hacer*, 11(1), 43–49. <http://revistas.ucv.edu.pe/index.php/ucv-hacer/article/view/2083/1790>
- Blake, P., & Wadhwa, D. (2020). *Resumen anual 2020: El impacto de la COVID-19 (coronavirus) en 12 gráficos*. Banco Mundial. [https://blogs.worldbank.org/es/voices/resumen-anual-2020-el-impacto-de-la-covid-19-coronavirus-en-12-graficos#:~:text=Este elevado nivel de gastos,visto agravada por la pandemia.](https://blogs.worldbank.org/es/voices/resumen-anual-2020-el-impacto-de-la-covid-19-coronavirus-en-12-graficos#:~:text=Este%20elevado%20nivel%20de%20gastos,visto%20agravada%20por%20la%20pandemia.)
- Bujang, M., Omar, E., & Baharum, N. (2018). A review on sample size determination for cronbach's alpha test: A simple guide for researchers. *Malaysian Journal of Medical Sciences*, 25(6), 85–99. <https://doi.org/10.21315/mjms2018.25.6.9>
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39), 1–26. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Colina, F., Isea, J., & Aldana, J. (2021). Impact of COVID-19 on small and mediumsized companies in Peru | Impacto del COVID-19 en pequeñas y medianas empresas del

- Perú. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVII(4), 16–31.
<https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/36991/40114>
- Contreras, R., & Palacios, F. (2016). Rentabilidad financiera y liquidez corriente de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2011-2014 Lima, Perú. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 101–108.
<https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1235>
- Cubas, S., & Solano, C. (2019). *El control interno del almacén y su incidencia en la rentabilidad de las ventas del restaurante Tanuki Miraflores, 2018* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte].
[https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21712/Cubas Fernández%2C Sonia Magaly-Solano Álvarez%2C Candida Angélica.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21712/Cubas_Fernández%2C_Sonia_Magaly-Solano_Álvarez%2C_Candida_Angélica.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Fonseca, M. (2022). Sistema de control interno y su influencia en la rentabilidad de la empresa “Mi negocio EIRL” Perú. *Sapienza*, 3(1), 843–852.
<https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.265>
- García Suárez, V., Mejía Velecela, C., Mizhquiri Zhinin, J., & Narváez Calle, E. (2021). Factores clave para el desarrollo sostenible de las Pymes en escenario COVID 19 en Ecuador. *Cienciamatria*, VII(1), 241–259. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i1.501>
- Gersbach, H., Sorger, G., & Amon, C. (2018). Hierarchical growth: Basic and applied research. *Journal of Economic Dynamics and Control*, 90, 434–459.
<https://doi.org/10.1016/j.jedc.2018.03.007>
- Glasofer, A., & Townsend, A. (2020). Determining the level of evidence: Nonresearch research designs. *Nursing Critical Care*, 15(1), 22–26.
<https://doi.org/10.1097/01.CCN.0000612856.94212.9b>
- González, C., & Álvarez, V. (2021). Covid 19 efecto en la rentabilidad y el rendimiento: El caso del sistema bancario en el Perú, 2019-2020. *Revista de Análisis Económico y Financiero*, 4(1), 7–14. <https://doi.org/10.24265/raef.2021.v4n1.28>
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. *Revista de Investigación Valor*

Contable, 3Gutiérrez(1), 9–32.

https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1229

Huayta, P., & Ramírez, R. (2021). *Efectos del covid 19 en la liquidez y rentabilidad de las empresas mineras en la zona de huaraz registradas en la SMV, Periodo 2019-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte].

<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/30057>

Hugo Ojeda, M., & López González, C. (2021). Impactos del COVID-19 en los estados financieros de organizaciones de la economía popular y solidaria. *Cienciamatria*, VII(2), 279–306. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.511>

Jeremias, M., & Monterio, Y. (2021). *El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad en la Empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Continental]. <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/10378>

Kyriazos, T. (2018). Applied Psychometrics: Sample Size and Sample Power Considerations in Factor Analysis (EFA, CFA) and SEM in General. *Psychology*, 09, 2207–2230. <https://doi.org/10.4236/psych.2018.98126>

La Torre, C., & Vallejos, J. (2022). Evaluación económica y financiera, y su relación con la rentabilidad de la empresa Multiservicios e Inversiones Jennys S.A.C. Soritor-2021. *Sapienza*, 3(1), 399–411. <https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.235>

Laurente, C. (2020). *Análisis de la Gestión de las Ventas y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Alicorp S.a.a. Periodo 2012 – 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna].

<https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1667/Laurente-Chavez-Carolay.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Leatherdale, S. (2019). Natural experiment methodology for research: a review of how different methods can support real-world research. *International Journal of Social Research Methodology*, 22(1), 19–35.

<https://doi.org/10.1080/13645579.2018.1488449>

López, C., & Sierra, V. (2019). Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la

- rentabilidad. *Brazilian Journals of Business*, 1(4), 1534–1553.
<https://www.brazilianjournals.com/index.php/BJB/article/view/4217/3976>
- Martínez, R., & Hontoria, E. (2020). Size and sector effect on the profitability of Spanish companies related to sports. *Retos*, 37, 160–166.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7243263>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *Plan Económico del Perú frene a la COVID-19*. Ministerio de Economía y Finanzas.
<https://www.mef.gob.pe/planeconomicocovid19/>
- Miranda, M., & Rivas, V. (2021). *La rentabilidad sobre las ventas netas de la empresa Cartavio S.A.A. periodo 2016-2020* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo].
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/74824>
- Montenegro, R., & Martínez, S. (2017). Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de lima, periodo 2010 – 2014. *Revista de Investigacion Valor Contable*, 4(1), 1–13.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1238
- Moreno, C., Navarrete, D., Orozco, J., & Soler, S. (2021). *Análisis Técnico y Fundamental para la Valoración del Grupo Aval como Emisor de la Bolsa de Valores de Colombia : en la Época Post – Pandemia* Carlos Alfredo Moreno Pagola Diego Mauricio Navarrete Rojas Juan David Orozco Burgos Sebastián Felipe Soler Jimen [Tesis de pregrado, Universidad El Bosque].
https://repositorio.unbosque.edu.co/bitstream/handle/20.500.12495/7980/Moreno_Pagola_Carlos_Alfredo_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ni, B., Jiang, C., & Huang, Z. (2018). Discussions on non-probabilistic convex modelling for uncertain problems. *Applied Mathematical Modelling*, 59, 54–85.
<https://doi.org/10.1016/j.apm.2018.01.026>
- Ochoa, C., Marrufo, R., & Ibáñez, L. (2020). Gestión de costos como herramienta de la rentabilidad en pequeñas y medianas empresas. *Espacios*, 41(50), 287–298.
<https://doi.org/10.48082/espacios-a20v41n50p20>

- Olivera, J., & Loza, R. (2021). Efecto de la pandemia de COVID-19 en el comportamiento de la economía del Perú, 2020. *Economía & Negocios*, 3(2), 39–46. <https://doi.org/https://doi.org/10.33326/27086062.2021.2.1182>
- Organización Internacional del Trabajo. (2021). La COVID - 19 y el mundo del trabajo . Séptima edición Estimaciones actualizadas y análisis. In *Organización Internacional del Trabajo*. https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/briefingnote/wcms_755917.pdf
- Ørngreen, R., & Levinsen, K. (2017). Workshops as a research methodology. *Electronic Journal of E-Learning*, 15(1), 70–81. <https://eric.ed.gov/?id=EJ1140102>
- Paez, C. (2020). *La Bolsa de Valores de Lima en tiempos de pandemia*. Institute of Development Research for Professionals. <http://www.idr.com.pe/blog/24-la-bolsa-valores-lima-tiempos-pandemia>
- Pinto, G., Cabrera, J., De Lima, P., Pires, C., Almeida, L., & Bonini, A. (2020). Transversal Study Describing the Applicability of the Conicity Index in the Age Group of Children. *International Journal for Innovation Education and Research*, 8(3), 26–37. <https://doi.org/10.31686/ijer.vol8.iss3.2171>
- Pizzán, N., Rosales, C., & Ceron, C. (2022). Control de inventario y rentabilidad en una empresa ferretera de Manantay - Perú. *Sapienza*, 3(1), 649–666. <https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.246>
- Porras, N., & Garzón, T. (2021). *Análisis Técnico y Fundamental de la acción de Grupo Nutresa S.A como emisor de la Bolsa de Valores de Colombia* [Tesis de pregrado, Universidad El Bosque]. https://repositorio.unbosque.edu.co/bitstream/handle/20.500.12495/7988/Garzon_Ayala_Tatiana_2021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Primpke, S., Wirth, M., Lorenz, C., & Gerdt, G. (2018). Reference database design for the automated analysis of microplastic samples based on Fourier transform infrared (FTIR) spectroscopy. *Analytical and Bioanalytical Chemistry*, 410(21), 5131–5141. <https://doi.org/10.1007/s00216-018-1156-x>

- Rahi, S. (2017). Research Design and Methods: A Systematic Review of Research Paradigms, Sampling Issues and Instruments Development. *International Journal of Economics & Management Sciences*, 06(02).
https://www.researchgate.net/publication/316701205_Research_Design_and_Methods_A_Systematic_Review_of_Research_Paradigms_Sampling_Issues_and_Instruments_Development
- Reinoso, M. (2020). *Nivel de la rentabilidad de las ventas del departamento de televentas del almacén Baratodo de Grupo UNICOMER SA del año 2017-2018* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Babahoyo].
http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/7799/REINOSO_HERNANDE.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Romero, Y. (2020). Impacto de la pandemia por COVID-19 en la canasta accionaria del COLPAN en Colombia. *Revista Pensamiento Gerencial*, 1–9.
- Sánchez Báez, E., Ferrer Dávalos, R., & Sanabria, D. (2022). Impacto de la pandemia del COVID-19 en el empleo y ventas de las MIPYMES de Paraguay. *Revista Científica En Ciencias Sociales*, 4(1), 65–77.
<https://doi.org/10.53732/rccsociales/04.01.2022.65>
- Santos, J., Ortiz, E., & Marín, S. (2021). Centros Especiales de Empleo ¿Objetivo mercantil o social? Un análisis a través del estudio de su situación económico-financiera. *Investigaciones Regionales - Journal of Regional Research*, 51, 83–105.
<https://doi.org/10.38191/iirr-jorr.21.020>
- Sevilla-Galarza, G., & Vásconez-Acuña, L. (2021). Impacto del COVID-19 en la economía de los productores del sector de textiles y confecciones. In *Cienciamatria: Vol. VII* (Issue 2). <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.523>
- Singh, A., & Masuku, M. (2014). Sampling Techniques & Determining Sample Size in Applied Statistics Research: an Overview. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, 11(11), 1–22. <http://ijecm.co.uk/wp-content/uploads/2014/11/21131.pdf>

- Soto, G. (2021). *El retiro de fondos de pensiones por el COVID-19 y su impacto en la rentabilidad de las AFP, Perú-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Continental].
<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/9885>
- Supo, J. (2015). *Cómo empezar una tesis. Tu proyecto de investigación en un solo día* (B. EIRL (ed.); Primera ed). Bioestadístico.
- Ullauri, J., & Vargas, J. (2020). *Análisis de la rentabilidad de la MYPEs, representaciones Montero SRL y Shulita EIRL en el contexto de pandemia COVID-19, periodo 2019-2020* [Tesis de pregrado, Universidad Peruana Unión].
<https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/4011>
- Valladares, C., Sánchez, K., Ugando, M., Sabando, Á., & Villalón, A. (2021). Gestión de capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad para el grupo de empresas del sector manufacturero Ecuatoriano. *South Florida Journal of Development*, 2(2), 2082–2101. <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n2-075>
- Van, M., Moons, K., AH de Groot, J., Collins, G., Altman, D., Eijkemans, M., & Reitsma, J. (2019). Sample size for binary logistic prediction models: Beyond events per variable criteria. *Statistical Methods in Medical Research*, 28(8), 2455–2474.
<https://doi.org/10.1177/0962280218784726>
- Vega, A. (2021). *Inversión en Bolsa de Valores de Lima, en tiempos de COVID19: Rentabilidad Riesgo* [Tesis de pre grado, Universidad Santo Toribio de Mogrovejo].
https://tesis.usat.edu.pe/bitstream/20.500.12423/3828/1/TIB_VegaVasquezAngieLiseth.pdf
- Wolfer, S., Curcio, M., Silva, I., Muller, C., & Domínguez, M. (2018). Combining quantitative and qualitative methods in a study on dictionary use. *Lexicography in Global Contexts*, 10, 101–112.
- Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 235–249.
<https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Anexo 1. Matriz de consistencia

PROBLEMAS	OBJETIVOS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA
P. GENERAL	O. GENERAL		
¿Cómo han recuperado su nivel de rentabilidad las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022?	Analizar de forma descriptiva cómo han recuperado su nivel de rentabilidad las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022	X: Rentabilidad X1: Rentabilidad de activos X2: Rentabilidad del patrimonio X3: Rentabilidad de las ventas	<p>Tipo de Investigación: Aplicada Descriptiva</p> <p>Diseño de Investigación: No Experimental Corte Transversal</p> <p>Técnica: Revisión documental</p> <p>Instrumento: Ficha de registro</p> <p>Población: Empresa que cotizan en la BVL</p> <p>Muestra: 200 EEFF</p> <p>Muestreo: No probabilístico, por conveniencia</p>
P. ESPECÍFICOS	O. ESPECÍFICOS		
1. ¿Cómo han recuperado su nivel de rentabilidad de los activos las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022?	1. Analizar de forma descriptiva cómo han recuperado su nivel de rentabilidad de los activos las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022.	Y: Obligaciones tributarias Y1: Obligaciones tributarias formales Y2: Obligaciones tributarias sustanciales	
2. ¿Cómo han recuperado su nivel de rentabilidad del patrimonio las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022?	2. Analizar de forma descriptiva cómo han recuperado su nivel de rentabilidad del patrimonio las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022.		
3. ¿Cómo han recuperado su nivel de rentabilidad las ventas las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022?	3. Analizar de forma descriptiva cómo han recuperado su nivel de rentabilidad de las ventas las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020-2022.		

Anexo 2. Matriz de Operacionalización

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES
<p>Rentabilidad</p>	<p>Puede ser entendida como la administración eficiente de recursos de una empresa, aunque dentro de la literatura de la economía es usada de manera bastante variada y las aproximaciones conceptuales son variadas pero todas apuntan al rendimiento en una empresa en determinado periodo de tiempo (Ochoa et al., 2020).</p>	<p>Se mide a través de una fórmula matemática</p>	<p>Rentabilidad del activo</p>	<p>Rentabilidad del activo</p>
			<p>Rentabilidad del patrimonio</p>	<p>Rentabilidad del patrimonio</p>
			<p>Rentabilidad de las ventas</p>	<p>Rentabilidad de las ventas</p>

Anexo 3. Matriz Instrumental

VARIABLES DE ESTUDIO	DIMENSIONES	INDICADORES
Rentabilidad	Rentabilidad del activo	Rentabilidad del activo
	Rentabilidad del patrimonio	Rentabilidad del patrimonio
	Rentabilidad de las ventas	Rentabilidad de las ventas

Anexo 4. Instrumentos de recolección de datos

Rentabilidad	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
Rentabilidad del patrimonio				
Rentabilidad del activo				
Rentabilidad de las ventas				

Anexo 5 . Rubrica de la tesis

INDICADORES	PUNTAJE MÁXIMO	J1	J2
TITULO			
El tema de investigación es innovador.	3		3
El título se refiere al objetivo de la investigación, contiene la(s) variable(s) y los límites espaciales y temporales cuando corresponda.	1		1
La redacción del título no excede las 20 palabras.			NO
RESUMEN			
Contiene los elementos necesarios mínimos.	2		2
No excede las 200 palabras.			SI
Contiene el abstract.	2		2
Presenta las palabras claves y keywords.	1		1
INTRODUCCION			
Está redactada en prosa y sin subtítulos.			SI
Describe la realidad problemática de manera precisa y concisa.	3		2
Justifica porqué y para qué realiza la investigación apoyándose en referencias actualizadas.	2		2
Los objetivos y las hipótesis se relacionan directamente con la formulación del problema/preguntas de investigación.	2		2
Tiene de 2 a 3 páginas.			SI
MARCO TEÓRICO			
Se redacta en prosa y sin subtítulos.			SI
Presenta una síntesis de los antecedentes investigados a nivel nacional e internacional.	4		4
Incluye las teorías y enfoques conceptuales donde se enmarca la investigación.	4		3
Tiene entre 5 a 7 páginas (pregrado) / 7 a 10 páginas (maestría)/ 10 a 15 páginas (doctorado).			SI
METODOLOGIA			
Está redactada en tiempo pasado.			SI
Determina adecuadamente el tipo de investigación.	2		2
Selecciona adecuadamente el diseño de investigación.	2		2
Identifica y operacionaliza/categoriza adecuadamente las variables/categorías de estudio, según corresponda.	3		2
Establece la población y justifica la determinación de la muestra/escenarios y participantes, según corresponda.	3		2
Propone la(s) técnica(s) e instrumento(s) de recolección de datos, de ser necesario presenta evidencia de la validez y confiabilidad.	3		2
Describe detalladamente los procedimientos de obtención de los datos/información.	3		2
Describe el método de análisis de datos/información.	3		3
Describe los aspectos éticos aplicados en su investigación.	3		3
Tiene mínimo 4 páginas.			SI
RESULTADOS			
Redacta en tiempo pasado.			SI
Presenta los resultados en función a los objetivos, aplicando los métodos de análisis pertinentes.	7		5
Tiene mínimo 3 páginas (pregrado), 5 páginas (maestría) y 7 páginas (doctorado).			SI
DISCUSIÓN			
Sintetiza los principales hallazgos.	6		5
Apoya y compara los resultados encontrados con las teorías y literatura científica actual.	6		6
Describe las fortalezas y debilidades la metodología utilizada.	6		5

Describe la relevancia de la investigación en relación con el contexto científico social en el que se desarrolla.	7		6
Tiene mínimo 4 páginas (pregrado), 6 páginas (maestría) y 8 páginas (doctorado).			SI

CONCLUSIONES			
Presenta los principales hallazgos como síntesis de la investigación respondiendo los objetivos de la investigación.	5		5
Tiene mínimo 1 página.			SI
RECOMENDACIONES			
Las recomendaciones son pertinentes relacionándose con los hallazgos de la investigación y con el planteamiento de futuras investigaciones.	3		2
Tiene mínimo 1 página.			SI
REFERENCIAS			
Utiliza citas en el interior del documento de acuerdo a Normas Internacionales (ISO 690, APA y VANCOUVER).	5		4
Incluye como mínimo 30 referencias (pregrado), 40 referencias (maestría) y 50 referencias (doctorado) de los últimos 7 años, en coherencia con las citas utilizadas en el documento.	5		5
Tiene mínimo 4 páginas (pregrado), 5 páginas (maestría) y 6 páginas (doctorado).			SI
FORMATO			
Emplea el tipo y tamaño de fuente adecuado.			SI
Numera las páginas adecuadamente.			SI
El documento respeta las normas de redacción y ortografía.	4		4
Los márgenes están configurados de acuerdo a la guía de investigación de fin de programa.			SI
TOTAL	100	0	87



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CALLAO, asesor de Tesis titulada: "Análisis descriptivo de la recuperación de la rentabilidad en las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2020 - 2022", cuyos autores son APAZA ALDAZABAL ERIKA BRENDA, QUISPE QUISPE SOLANGE MARINA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 18.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

LIMA, 01 de Noviembre del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO DNI: 00238680 ORCID: 0000- 0002-0782-7364	Firmado electrónicamente por: CAVASQUEZVI el 04-11-2022 08:37:44

Código documento Trilce: TRI - 0436759