



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

La rentabilidad, antes y durante la pandemia del Covid-19,  
en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público

**AUTORES:**

Caso Risco, Mario Aaron Clemente ([orcid.org/0000-0002-6559-2620](https://orcid.org/0000-0002-6559-2620))

Vasquez Gil, Jhomira Nail ([orcid.org/0009-0006-8295-4669](https://orcid.org/0009-0006-8295-4669))

**ASESOR:**

Dr. Vasquez Villanueva, Carlos Alberto ([orcid.org/0000-0002-0782-7364](https://orcid.org/0000-0002-0782-7364))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

**LIMA - PERÚ**

**2023**

## DEDICATORIA

A mis padres, Edgar y Olga, quienes me apoyaron en cada paso que he dado y porque siempre están en todo momento.

*Mario*

A mi abuela Simona y mi abuelo Mathías, mi tío Alfredo y familia, quienes fueron el apoyo y motivación para alcanzar todas mis metas.

*Jhomira*

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por darnos la vida y salud para poder llegar a este momento, guiándonos durante toda la época de estudio.

A nuestra casa de estudios, la Universidad César Vallejo, por la gran formación académica.

A la empresa Creditex SAA, por brindarnos la autorización para la realización de nuestra investigación.

A nuestro asesor, Dr. Carlos Vásquez, por su dedicación y disposición profesional.



**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 - LIMA ESTE, asesor de Tesis Completa titulada: "La rentabilidad, antes y durante la pandemia del covid-19, en la empresa CREDITEX S.A.A, periodos: 2017 al 2022", cuyos autores son CASO RISCO MARIO AARON CLEMENTE, VASQUEZ GIL JHOMIRA NAIL, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 17%, 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 Completa 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, 21 de noviembre del 2023

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
VASQUEZ VILLANUEVA CARLOS ALBERTO <b>DNI:</b> 00238680 <b>ORCID:</b> 0000- 0002-0782-7364	Firmado electrónicamente por: CAVASQUEZVI el 21-11-2023 15:17:33

Código documento Trilce: TRI - 0657745





**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Declaratoria de Originalidad de los Autores**

Nosotros, CASO RISCO MARIO AARON CLEMENTE, VASQUEZ GIL JHOMIRA NAIL estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "La rentabilidad, antes y durante la pandemia del covid-19, en la empresa CREDITEX S.A.A, periodos: 2017 al 2022", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

<b>Nombres y Apellidos</b>	<b>Firma</b>
MARIO AARON CLEMENTE CASO RISCO DNI: 71594324 ORCID: 0000-0002-6559-2620	Firmado electrónicamente por: MCASOR el 21-11- 2023 21:44:32
JHOMIRA NAIL VASQUEZ GIL DNI: 73642168 ORCID: 0009-0006-8295-4669	Firmado electrónicamente por: JVASQUEZGIL el 21- 11-2023 23:14:18

Código documento Trilce: TRI - 0657747



## ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA .....	i
DEDICATORIA .....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
Declaratoria de Autenticidad del Asesor .....	iv
Declaratoria de Originalidad de los Autores .....	v
ÍNDICE DE CONTENIDOS .....	vi
ÍNDICE DE TABLAS .....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	viii
RESUMEN.....	ix
ABSTRACT .....	x
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	4
III. METODOLOGÍA .....	9
3.1 Tipo y Diseño de Investigación.....	9
3.2 Variables y operacionalización .....	10
3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis .....	10
3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos .....	12
3.5 Procedimientos.....	13
3.6 Método de Análisis de Datos .....	14
3.7 Aspectos Éticos.....	14
IV. RESULTADOS.....	16
V. DISCUSIÓN.....	26
VI. CONCLUSIONES .....	29
VII. RECOMENDACIONES .....	30
REFERENCIAS .....	31
ANEXOS	

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Shapiro Wilk del ROE .....	16
Tabla 2. T de Student del ROE.....	18
Tabla 3. Shapiro Wilk del ROA .....	18
Tabla 4. T de Student del ROA.....	20
Tabla 5. Shapiro Wilk del ROI.....	20
Tabla 6. T de Student del ROI .....	22
Tabla 7. Shapiro Wilk del beneficio sobre las ventas .....	22
Tabla 8. Rangos del Beneficio sobre las ventas .....	24
Tabla 9. Prueba de Wilcoxon para el Beneficio sobre las ventas .....	24

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Comportamiento del ROE antes y durante la pandemia .....	17
Figura 2. Comportamiento del ROA antes y durante la pandemia .....	19
Figura 3. Comportamiento del ROI antes y durante la pandemia.....	21
Figura 4. Comportamiento de las medias del beneficio sobre las ventas.....	23



## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo general analizar comparativamente la rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID19, en la empresa Creditex SAA, periodos 2017 al 2022, por medio del análisis de los ratios financieros de rentabilidad; la metodología fue de enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, tipo descriptivo-comparativo, técnica de análisis documental y el instrumento la ficha de análisis. Los resultados obtenidos de la rentabilidad financiera fueron de 0,012 antes y 0,040 durante la pandemia, la prueba comparativa obtuvo valor sig. de 0,057; para la rentabilidad económica se obtuvo 0,009 antes y 0,028 durante la pandemia, con un resultados de un valor sig. 0,063 para la prueba comparativa; para la rentabilidad sobre la inversión, se obtuvo 0,028 antes, un 0,097 durante la pandemia y un valor sig. comparativo de 0,052; para el beneficio sobre las ventas, se obtuvo 0,030 antes, un 0,059 durante la pandemia y un valor sig. 0,182 para la prueba comparativa. Se concluye que las diferencias, en el rango de los periodos 2017 al 2022 antes y durante la pandemia, no son significativas.

**Palabras clave:** Rentabilidad, rentabilidad financiera, rentabilidad económica, rentabilidad sobre la inversión y beneficio sobre las ventas.

## ABSTRACT

The general objective of this research was to comparatively analyze the profitability, before and during the COVID19 pandemic, in the company Creditex SAA, periods 2017 to 2022, through the analysis of the financial profitability ratios; The methodology was a quantitative approach, non-experimental design, descriptive-comparative type, documentary analysis technique and the instrument was the analysis sheet. The results obtained from the financial profitability were 0.012 before and 0.040 during the pandemic, the comparative test obtained a sig value. of 0.057; For economic profitability, 0.009 was obtained before and 0.028 during the pandemic, with results of a sig value. 0.063 for the comparative test; for the return on investment, 0.028 was obtained before, 0.097 during the pandemic and a sig value. comparative 0.052; for the profit on sales, 0.030 was obtained before, 0.059 during the pandemic and a sig value. 0.182 for the comparative test. It is concluded that the differences, in the range of the periods 2017 to 2022 before and during the pandemic, are not significant.

**Keywords:** Profitability, financial profitability, economic profitability, return on investment and profit on sales.

## I. INTRODUCCIÓN

La prioridad de toda empresa es la obtención de beneficios financieros; sin embargo, con la aparición del COVID-19, se ha debilitado la economía en la mayoría de las empresas del mundo, por lo que se vieron perjudicadas, teniendo consecuencias negativas en todo tipo de actividades comerciales. Bajo este contexto, se ha incrementado la incertidumbre empresarial y su vez disminuyó el ritmo de actividad económica por la limitación de los ingresos. Muchos empleados perdieron sus trabajos y la inversión privada se contrajo; aun así, hubo empresas que supieron manejar la situación y obtener algo positivo en medio de todo esto, apostando por reinventarse a través del uso de estrategias para afrontar esta difícil situación del mercado económico.

Según, el Banco Mundial (2022), la pandemia mundial del COVID19 ha provocado el más grande aprieto en la economía mundial no antes visto. En el año 2020, la actividad económica se recortó en un 90 % de los distintos países, la economía del mundo se encogió en aproximadamente un 3 % y por ende la pobreza global incrementó por primera vez en una generación. La mayoría de los gobiernos apoyaron una respuesta política rápida e imparcial para mitigar el peor golpe económico inmediato de la crisis; sin embargo, estas respuestas también han exagerado algunas vulnerabilidades económicas. Como resultado, se afectó la rentabilidad de la gran mayoría de los negocios, siendo este uno de los indicadores de la fortaleza y eficiencia de las empresas, que mide la capacidad de las decisiones para generar retornos sobre la inversión.

La empresa Creditex SAA tiene en el mercado más de 42 años dedicados a la comercialización, distribución y representación de productos textiles a nivel nacional e internacional; los indicadores de rentabilidad en los años precedentes a la pandemia fueron favorables, por ejemplo la rentabilidad financiera (ROE) alcanzó en el 2017 un 2%, en el 2018 un 2%, en el 2019 1%, en 2020 un 0%, en 2021 un 9% y en 2022 un 11%. Es evidente que con llegada del COVID19, los mercados de destino estuvieron paralizados, notándose una caída en los porcentajes; después de este periodo, se observó una gran variación positiva derivada de la crisis económica de la pandemia, la que resultó un empuje al crecimiento de la empresa y el aumento acelerado de su rentabilidad.

Después de lo argumentado, la siguiente investigación se realizó para responder a la problemática siguiente: ¿Cuál es la situación de la rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022?, siendo los problemas específicos: (1) ¿Cuál es la situación de la rentabilidad financiera, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022?, (2) ¿Cuál es la situación de la rentabilidad económica, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022?, (3) ¿Cuál es la situación de la rentabilidad sobre la inversión, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022?, (4) ¿Cuál es la situación del beneficio sobre las ventas, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022?.

La presente investigación se justifica a causa de que no hay un análisis de la empresa referente al indicador, por tal motivo se necesita comprender la rentabilidad a raíz de la pandemia, evaluando los problemas que se presentaron y si este afectó su capacidad de generar beneficios.

La importancia del estudio se realizó para que las empresas midan su rentabilidad o rendimiento, con la finalidad de lograr el incremento de su capacidad financiera, de esta manera se tomarán decisiones alineadas a un plan u estrategia que permita aumentar su rentabilidad.

El beneficio es evidenciar los efectos financieros y económicos que ocasionó esta crisis económica; los resultados que se obtengan servirán como apoyo para tomar buenas decisiones en cuanto a la rentabilidad, de ese modo se proporcionará información para otras empresas de actividades similares; por tal motivo, los que se beneficiaran son los empresarios, trabajadores e investigaciones futuras.

En tal sentido el presente estudio presentó como objetivo general siguiente: analizar comparativamente la rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022. Para ello, se planearon los objetivos específicos: (1) Analizar comparativamente la rentabilidad financiera, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022, (2) Analizar comparativamente la rentabilidad económica, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos:

2017 al 2022, (3) Analizar comparativamente la rentabilidad sobre la inversión, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022, (4) Analizar comparativamente el beneficio sobre las ventas, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex SAA, periodos: 2017 al 2022.

Por último, la hipótesis general se definió que: existe diferencia significativa entre la rentabilidad antes y durante la pandemia de COVID19. De la misma forma, las hipótesis específicas: (1) Existe diferencia significativa entre la rentabilidad financiera, antes y durante la pandemia del COVID19, (2) Existe diferencia significativa entre la rentabilidad económica, antes y durante la pandemia del COVID19, (3) Existe diferencia significativa entre la rentabilidad sobre la inversión, antes y durante la pandemia del COVID19, (4) Existe diferencia significativa entre el beneficio sobre las ventas, antes y durante la pandemia del COVID19.

Los problemas y objetivos se exponen en la matriz de consistencia en el Anexo 1.

La investigación busca analizar de manera comparativa la variable rentabilidad en la empresa Creditex SAA, con la que se espera ayudar a otros empresarios que deseen saber cómo analizar la rentabilidad en sus negocios y medir su capacidad de generar ganancias o utilidades. Por último, tiene utilidad metodológica para futuras investigaciones.

## II. MARCO TEÓRICO

Para el presente estudio, se verificaron las investigaciones nacionales conforme a la variable y la problemática de la investigación, los mismos que se valieron de antecedentes como el estudio de Garrido (2022), el cual buscó analizar de forma comparativa el rendimiento antes y durante pandemia de la empresa Vidriería INSULEX de Cusco durante los años 2018 al 2021. La metodología utilizada fue de enfoque cuantitativo, el nivel descriptivo comparativo y el diseño no experimental. Los resultados mostraron diferencias significativas en los cálculos de la rentabilidad económica, comercial y financiera, obtenida antes y durante la pandemia. Se concluyó que fue superior la rentabilidad económica, la rentabilidad comercial, rentabilidad financiera antes de la pandemia, es decir que la pandemia no influyó negativamente en la empresa.

La investigación de Dávila y Parra (2022), tuvo por finalidad analizar la rentabilidad y liquidez de las AFP's del sistema pensionario privado del Perú, en los periodos 2017 al 2021. Emplearon la metodología de enfoque cuantitativo, el diseño no experimental. En cuanto a los resultados demuestran que la rentabilidad económica y rentabilidad financiera, la AFP Habilidad mostró más rentabilidad con un valor sobre el 20%; la AFP Profuturo y la AFP Integra, mostraron los valores más bajos del grupo. Concluyeron que la rentabilidad fue aceptable a pesar de las circunstancias en pandemia.

Paico y Requejo (2022), tuvo por finalidad analizar la situación de la rentabilidad y endeudamiento financiero, antes y durante la COVID19, en las empresas de rubro industrial en los periodos 2018 al 2021. La metodología fue enfoque cuantitativo y el diseño no experimental. Sobre los resultados de la rentabilidad en cuanto al beneficio sobre las ventas tuvo un valor de 0.165 y la rentabilidad financiera un valor de 0.224. Se concluye que hay una diferencia relevante en cuanto a los indicadores de rentabilidad de las empresas industriales, antes y durante el COVID19 en los periodos 2018 hasta 2021.

Arellano (2021), tuvo por finalidad determinar cuál es el nivel de rentabilidad de la empresa El huerto SAC de Chimbote en los años 2019 y 2020. La metodología usada fue un enfoque cuantitativo, diseño no experimental. Se encontró en los resultados que la empresa El Huerto SAC de Chimbote obtuvo una rentabilidad alta en el año 2019 y en el 2020, baja a consecuencia de la pandemia

COVID19 a nivel global. Concluyeron que la rentabilidad sobre la inversión en los periodos 2019 fue alta, con un porcentaje de 12% y en el 2020 fue de -47%, por lo que se demuestra una disminución de sus actividades a causa de la pandemia.

Cansaya y Ovalle (2022) desarrollaron un estudio para analizar de forma comparativa la rentabilidad, antes y durante la COVID19, de la empresa Saga Falabella SA en los periodos del 2018 al 2021. Esta investigación se realizó con un enfoque cuantitativo y tipo descriptivo. Los resultados muestran que la rentabilidad económica (ROA) antes de pandemia fue de 0.02 y en pandemia de 0.01; para la rentabilidad financiera (ROE), se obtuvo una diferencia media con un valor de 0.06 y en pandemia un valor de 0.02. Los autores concluyeron que la empresa, en los años anteriores de la pandemia, era más rentable y que las diferencias encontradas en pandemia no son significativas.

Jeremías y Montero (2021), tuvo por objetivo determinar el nivel en el que influyo el COVID19 en la rentabilidad de la compañía J & M Minería SAC. Para ello, la metodología, tuvo un enfoque mixto en la investigación, de diseño no experimental. Como resultado del estudio se muestra que el COVID19 en la empresa no alteró la rentabilidad en el año 2020, ya que su rentabilidad incrementó en un 59% en ventas con relación al año previo. Se concluyó que, en el campo empresarial, no se puede generalizar que el COVID19 influyó perjudicialmente en la rentabilidad en la compañía, ya que cada rubro es distinto.

La investigación de Vargas y Ganvini (2022), tuvo por objetivo analizar la rentabilidad en las empresas que prestan servicios, antes y durante la COVID19, periodos de los años 2018 al 2021. La investigación utilizo la metodología con un enfoque cuantitativo, diseño no experimental, tipo descriptivo comparativo. Donde los resultados probaron que la ROA en pandemia fue alta en un 2.6%, el ROE fue alto con un valor de 1.2%, la rentabilidad sobre las ventas en pandemia de la organización fue menor. Por lo que se concluyó que no hay diferencia relevante entre los indicadores financieros percibidos en los años previos y durante la pandemia del COVID-19.

Castro (2022), tuvo por finalidad analizar relación existe entre el indicador de morosidad y rentabilidad con la aplicación de pruebas estadísticas antes y durante la pandemia. La metodología usada de enfoque cuantitativo y no experimental el diseño. Los resultados muestran que el índice de morosidad obtuvo el punto más

alto en marzo del año 2020, en tanto al ROE Y ROA se observa la disminución a partir de fines del 2019. Concluyeron en afirmar que existe una relación entre la morosidad con rentabilidad y su incidencia del COVID 19 en los indicadores

La investigación de Soto (2022), tuvo por finalidad exponer la situación en la que hallaba su país antes y durante la pandemia de COVID 19. La metodología tuvo enfoque cuantitativo y diseño no experimental. En cuanto a los resultados, el ROE es mayor que el ROA, por ende, el efecto de apalancamiento es positivo; la razón de que la rentabilidad haya crecido fue por una deuda que se adquirió para financiar el activo. Concluyeron que la empresa Hotelera es rentable y que el financiamiento sirvió que se recupere económicamente.

Jiménez y García (2022), tuvo por objetivo analizar qué efectos financieros dejó el virus de COVID19 en las iniciativas digitales dentro del sector financiero. La metodología fue de enfoque cuantitativo. En los resultados obtenidos los indicadores afectaron la rentabilidad de las empresas en los años de estudio. Concluyendo que tanto la liquidez como endeudamiento son los que mejor exponen y hay relación verdadera con el ROE durante la pandemia de COVID 19.

Referente al desarrollo del marco teórico de la variable rentabilidad, Solís (2021) menciona que se trata de la capacidad con la que cuenta una empresa u organización para generar un beneficio respecto a la inversión o esfuerzos realizados por las mismas.

La Rentabilidad es la eficiencia con la que una organización posee para obtener utilidades o beneficios De esta manera, saber exactamente qué porcentaje de ganancia se percibirá de las ventas, y si se podrá cumplir con las obligaciones de la empresa (Acosta, 2020). Además de lo anterior, permite a las empresas tomar decisiones, midiendo lo que invierte frente al beneficio generado; Marchena (2023) agrega que la rentabilidad es el rendimiento en cuanto a lo que se invierte, es decir que mide la efectividad de una empresa para obtener beneficios con sus propios recursos.

La importancia de la rentabilidad, de acuerdo con Arrieta y Villanueva (2019), es primordial para el desarrollo porque determina la necesidad de cosas. En un mundo de escasos recursos, la rentabilidad es la medida que te consiente decidir entre opciones; esta no es una medida única, ya que va de la mano con el riesgo. La rentabilidad es primordial para evaluar la eficiencia y solidez de la empresa.



Las ratios financieras no son más que el producto de dos cuentas comparadas de los estados financieros, en efecto brinda exactamente la información relativa de una cuenta en relación con otra; el ratio se interpreta en dinero o porcentajes, dependiendo de lo que busca medir (Andrade, 2017). En este contexto, Bustamante (2018) señala que, los ratios financieros son indicadores que se calculan en base a información conocida de los datos de las distintas cuentas delimitadas en los estados financieros. Para Acevedo *et al.* (2021), los indicadores financieros son herramientas para calcular lo eficiente que puede ser una empresa.

Al respecto, Ayala (2017) menciona que los indicadores de rentabilidad brindan una comprensión de las ganancias de una organización en términos de ventas, capital e inversiones; también indican la eficiencia operativa de la gestión empresarial. Los ratios financieros o también llamados indicadores financieros son herramientas que sirven para evaluar y analizar en qué situación se encuentra una empresa para la toma de decisiones.

La Rentabilidad Financiera es la conexión entre la utilidad neta obtenida por la empresa y el patrimonio de los propietarios, también se denomina ROE (Oriol, 2021); por otro lado, la Universidad Internacional de Valencia [VIU] (2022) afirma que es una ratio que expone los beneficios que se obtiene con los recursos propios de la organización. Para Valencia *et al.* (2020), es la medida respecto a un ciclo de rendimiento conseguido con el patrimonio. Es decir, es la capacidad que las empresas tienen para retribuir a sus accionistas por las inversiones realizadas. La fórmula de la rentabilidad financiera es la división del beneficio neto entre los recursos propios y todo multiplicado por cien para que sea porcentual.

El Beneficio sobre las ventas es el indicador que calcula la eficacia en la gestión de ventas, indicando su capacidad para alcanzar la misión de la empresa. Si las ventas se compararan con el motor de una máquina entonces, el rendimiento de las ventas es la medida de la eficiencia de ese motor (Rassa, 2018). Así mismo Aguilar (2022) indica que este ratio se basa en medir la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se toma en cuenta los diferentes gastos operativos, financieros y tributarios, así con laborales. El ratio financiero de beneficio sobre las ventas permite evaluar la gestión de la empresa es decir la capacidad que tiene la empresa en convertir el total de ventas en beneficios.

La Rentabilidad Económica es un ratio elemental para opinar sobre la eficiencia en cómo se gestiona las empresas, ya que definitivamente la conducta de los activos independientemente de su financiación es el cual determinará de manera absoluta que una empresa sea rentable o no hablando financieramente (Herrera, 2017). Por otro lado, también representa la capacidad de producir utilidades a partir de todos los bienes de la empresa independientemente de cómo esté financiada (Esteban, 2020). Según Encalada *et al.* (2021), la rentabilidad económica es la medición de la rendición de los activos con respecto a un periodo de tiempo. La rentabilidad económica es el indicador que analiza el rendimiento sobre los activos disponibles.

La Rentabilidad sobre la Inversión es el indicador que compara el beneficio o utilidad que se obtiene con relación la inversión hecha, es una herramienta para analizar el rendimiento que las empresas tienen desde la perspectiva financiera (Moreno, 2017). Así también, De Toro (2022), muestra la rentabilidad operativa después de impuestos entre los capitales invertidos efectivamente en la empresa, no considerando los activos corrientes financieros. El indicador expone el rendimiento de la inversión realizada de una empresa con los beneficios alcanzados.

De acuerdo con Werbin *et al.* (2017) indican que el patrimonio, es toda aquella participación propietarios u accionistas es decir el monto restante de los activos menos pasivos. Terrazas (2023), afirma que el patrimonio de la empresa es toda la suma que los propietarios hayan aportado está compuesto por todo el dinero que se haya invertido. El patrimonio es el conjunto de posesiones o bienes que son propiedad de una empresa aportados por los socios y accionistas, es el resultado de activos menos pasivos.

La utilidad neta, para Montejo y Ángel (2019), es la diferencia de las ventas menos costos y gastos como resultado de las operaciones que realizó la empresa; según Tejada (2019), es la utilidad que será dividida entre los accionistas y socios de la empresa, para medir la utilidad neta se deduce y sumar la utilidad de operaciones, los ingresos y egresos no operacionales, los impuestos y reserva legal. La utilidad neta es el beneficio económico al final del ejercicio durante un periodo determinado descontando todos los gastos operativos y administrativos.

### III. METODOLOGÍA

La presente investigación tuvo un enfoque cuantitativo. Según Arias *et al.* (2020) afirman que es la medición de variables o fenómenos, a través de tratamientos estadísticos numéricos y descriptivos y/o razonamiento. Para Alan y Cortez (2018) mencionan que se utiliza para establecer creencias y para consolidar con precisión pautas de comportamiento de la población. Es una manera de reunir información y analizarla con herramientas estadísticas, matemáticas y lograr resultados

El enfoque cuantitativo es la medición de variables por medio de la recolección de datos para dar fe de la hipótesis, en base a un cálculo numérico y poner a prueba teorías.

#### 3.1 Tipo y Diseño de Investigación

##### 3.1.1 Tipo de Investigación

El tipo de investigación, según el propósito, fue básica; según Álvarez (2020), la investigación básica busca ampliar el conocimiento dentro de un determinado campo en base a hechos o datos, Por otro lado, Sánchez (2022) agrega que se realiza sin ningún propósito práctico directo sino el de aumentar la conciencia de los principios primordiales de la realidad o la naturaleza. En este sentido, la investigación básica es un conocimiento encontrado y que se utiliza para seguir investigando. Su finalidad dentro del campo de estudio es ampliar los conocimientos.

Con respecto al área de aplicación, en cuanto al tipo de investigación, el estudio fue descriptiva comparativa; sobes esto, Guevara *et al.* (2020) menciona que la investigación de tipo descriptiva se ejecuta cuando el objetivo es describir la totalidad de sus componentes principales una realidad. Como señala Guevara *et al.* (2020), la finalidad de la investigación descriptiva se basa en comprender las costumbres, cualidades y situaciones sobresalientes por medio de la explicación absoluta de las actividades, procesos, objetos y personas.

Para Guevara *et al.* (2020), la información prestada por la investigación descriptiva debe ser verdadera, precisa y sistemática, por lo que es necesario evitar hacer suposiciones en base al fenómeno, aquí lo primordial son las características observables y verificables. En el mismo sentido, Valle y Revilla (2022) señalan que para los estudios de este tipo descriptivo es de mucha importancia especificar el

argumento en el que se origina la situación, hecho o fenómeno, detallando y señalando si la investigación es en una escuela privada o pública, el distrito donde se encuentra y el grado donde se observara. Estos datos permiten comprender hallazgos.

Por lo tanto, la investigación descriptiva comparativa es la que expone las situaciones sin manipularla, este tipo de investigación se usa para establecer similitudes o diferencias. El propósito es recopilar información valiosa, por lo tanto el método de cuantificación es conveniente.

### **3.1.2 Diseño de Investigación**

La investigación fue de diseño no experimental, dado que la variable del estudio no está manipulada, por que se observan las situaciones o hechos y se analizan en su contexto natural.

Por otra parte, Redondo *et al.* (2020) sostienen que las investigaciones no experimentales son en donde se presentan una población más reducida, de modo que muchos de ellos se basan en hacer un estudio de caso. Por otro lado, Arias y Covinos (2021) mencionan que en el diseño no habrá manipulaciones o circunstancias empíricas a las que se repriman las variables del estudio, en este diseño serán evaluados en su contexto natural los sujetos del estudio, de modo que no se altere ninguna situación. Así también, Álvarez (2020) sostiene que en este diseño no hay manipulación de las variables por medio del investigador.

Por ende, en el diseño no experimental, el investigador no maniobra las variables, sino que las estudiadas tal como y como se dan en su contexto natural, sin modificarlas.

## **3.2 Variables y operacionalización**

La investigación tuvo como exclusiva variable la rentabilidad con sus dimensiones (1) Rentabilidad financiera (ROE), (2) Rentabilidad económica (ROA), (3) Rentabilidad sobre la inversión (ROI) y (4) Beneficio sobre las ventas.

Las Operacionalización de la variable se pueden observar en el Anexo 1A.

## **3.3 Población, muestra, muestreo y unidad de análisis**

### **3.3.1 Población**

Para la población se estimó los 336 estados de situación financiera trimestrales y 336 estados de resultados integrales trimestrales de la compañía CREDITEX SAA; de acuerdo con Alan y Cortez (2018), la población es el total de

objetos o sujetos de quienes se investigará, la selección se da en base a auténticas características que aportaran para la adquisición de información sobresaliente para estudiar el problema de investigación. Como señala Sucasaire (2022), la población o universo es la agrupación de todos los elementos donde se analizarán las variables seleccionadas. Así también, Velázquez (2017) sostiene que es la agrupación de todas las unidades posibles en una investigación.

En otras palabras, la población es la agrupación de animales, objetos o personas que conforman el objeto de estudio donde se pretende estudiar alguna característica.

**Criterio de Inclusión.** Conformaron parte de la investigación, los Estados de Situación Financiera trimestrales y los Estados de Resultados trimestrales de la empresa CREDITEX SAA de los periodos 2017 al 2022.

**Criterios de Exclusión.** No conformaron parte de la investigación, los Estados de flujos de efectivo, el Estado de cambios en la situación financiera y el Estado de cambios en el patrimonio de la empresa CREDITEX SAA de los periodos 2017 al 2022.

### **3.3.2 Muestra**

La muestra de la investigación se tomó los 24 estados de situación financiera trimestrales y los 24 estados de resultados integrales trimestrales de la empresa CREDITEX SAA de los periodos en los años 2017 al 2022. Velázquez (2017) sostiene que una muestra es cualquier conjunto de “n” unidades, extraídas de una población y que tiene que ser peculiar y evidenciar las características de la población.

Para Arispe *et al.* (2020), es un subgrupo de sucesos de la población donde se recolectarán los datos o valores. En este contexto, López y Fachelli (2017) sostienen que, es un subconjunto o parte de las unidades as relevantes de un grupo denominado universo o población. Tal como afirma, Ñaupas *et al.* (2018), la muestra es una parte de la población, que tiene rasgos o particularidades necesitadas para trabajo de investigación, con la cual se obtendrá resultados generalizados.

Entonces podemos indicar que la muestra es aquella parte o porción que tienen características iguales de estudio de la población, se considera la más representativa en donde se realizara a investigación.

### **3.3.3 Muestreo**

En la investigación, el muestreo que se empleó fue no probabilístico. Como afirma López y Fachelli (2017), para el muestreo el objetivo general es poder conocer definitivas características de una población, a raíz de la elección de componentes de estas, con el mínimo costo posible en tiempo, trabajo y dinero. Ante ello, Otzen y Manterola (2017) mencionan que la elección de los sujetos a estudiar depende de ciertos criterios, características, etcétera. Para Pereyra *et al.* (2021), en este tipo de muestreo, las unidades que se experimentarían se eligen a juzgar por un criterio que no es al azar, por lo que los sujetos no presentan la misma posibilidad de ser integrados en el análisis.

Entonces el muestreo no probabilístico es la técnica para seleccionar la muestra en una determinada población, es decir que los elementos son elegidos por el investigador.

### **3.3.4 Unidad de Análisis**

En la investigación las unidades de análisis fueron los estados de resultados integrales trimestrales y los estados de situación financiera trimestrales. En tal sentido, Sánchez *et al.* (2018) mencionan que, una unidad de análisis es una expresión que se usa en una investigación cualitativa, ya sea de campo o de oficina, se refiere a muy diferentes aspectos: territorio, moneda, animal, especie, gas, residuos, servicios, bienes, etcétera. Conforme a Hernández y Mendoza (2018) y Rodríguez *et al.* (2021) mencionan que una unidad de análisis es un objeto de estudio delineado por un investigador para observar y medir en relación con un grupo de otros elementos del mismo tipo.

En otras palabras, la unidad de análisis será la parte estudiada de quien se obtendrá la información, es decir es el componente esencial del trabajo de investigación.

## **3.4 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

### ***Técnicas de Recolección de Datos***

Para la investigación la técnica que se empleó fue el análisis documental. De acuerdo con, Lauren y Lawson (2018), el análisis documental es el tratamiento que indica una evaluación, en donde expone de manera descriptiva un problema el cual es existente dentro de la investigación. Para Peña (2022), esta técnica brinda

las fases por las cuales va llevando al investigador a tomar contacto con la información relevante, para sustentar de manera científica cualquier estudio.

En este contexto, Arias (2020) señala que el análisis documental es el proceso donde se realiza la revisión de los datos dentro del contenido, dentro del documento se deben a las fuentes principales y primarias los cuales ayudan a los investigadores para obtener datos permitiéndoles presentar los resultados para finalizar el estudio. Por eso, para esta investigación se solicitará la información a la empresa Creditex SAA, emplearemos los estados financieros trimestrales, tanto situación financiera como estado de resultados de los periodos en los años 2017 al 2022.

El análisis documental es la manipulación que se basa en seleccionar las relevantes ideas informativas de un documento para su identificación y recuperación.

### ***Instrumento de Recolección de Datos***

En la investigación el instrumento fue la ficha de análisis; Martínez (2018) afirma que el instrumento primordial para registrar la información, basándose en una lista de indicadores de la investigación. De acuerdo con Arias (2020), la ficha permite realizar la recolección de datos e información de fuentes a consultar, estos se elaboran y diseñan documentos que cuentan con información requerida para el estudio.

En tal sentido, la ficha de análisis es el instrumento o recurso que recopila y organiza la información que se necesita para la ejecución del trabajo de investigación. El instrumento fue elaborado en el programa de Microsoft Excel, la información financiera de la empresa se ingresó teniendo en cuenta las dimensiones de la variable y los periodos ya que se trabajó de manera trimestral en un rango de periodos del año 2017 al año 2022 de la empresa Creditex SAA.

El instrumento del estudio se puede observar en el Anexo 2.

### **3.5 Procedimientos**

Referente a la obtención de los datos que es de prioritaria importancia para la investigación, la información financiera recaudada se pudo obtener por medio de una solicitud a la empresa Creditex SAA para que brinde la autorización respectiva (ver Anexo 4), para el uso de los estados financieros de la empresa Creditex SAA,

en su representación se encontró el Gerente Administrativo-Financiero Luis Alberto Herrera Paredes.

De tal manera, se consiguió la información de los estados de situación financiera trimestrales y estado de resultado integrales trimestrales de los periodos 2017 al 2022, los mismos que se lograron obtener por medio de la base de datos de la empresa, para el cálculo de los ratios de rentabilidad, el procedimiento se efectuó por medio de la ficha de análisis documental realizada en una hoja de cálculo de Microsoft Excel, para calcular los indicadores de la rentabilidad.

### **3.6 Método de Análisis de Datos**

En la investigación se utilizó el método analítico; para Rodríguez y Pérez (2017), es un procedimiento que permite descomponer mentalmente un todo en partes y cualidades, propiedades y componentes. Así mismo, Arispe *et al.* (2020) señala que en este método se descompone un objeto de estudio, admitiendo separar por partes dentro del estudio y así ejecutarlo de manera individual.

Posteriormente de realizado el análisis de datos, se ejecutó un determinado procedimiento, el cual empieza luego de aplicar el instrumento, luego se elaboró la tabulación de toda la toda la información hallada en el programa de Microsoft Excel, calculando las ratios financieras de los distintos periodos; seguidamente, la información se ingresó al sistema SPSS, del cual se obtuvieron resultados para su posterior análisis.

### **3.7 Aspectos Éticos**

En relación con las consideraciones éticas, para Maguer (2020), la ética en la investigación es un conjunto de lineamientos y principios que identifican y guían el diseño, progreso, manejo, uso y circulación de cuál sea la investigación que afecte a los seres vivos.

La investigación se realizó en base a los principios establecidos y pautas dadas en el documento Normativo de ética profesional que brinda la Universidad César Vallejo, revisada y determinada en base a la Resolución de Consejo Universitario N.º 0340-2021-UCV, estos son: justicia, atención, autonomía y no maleficencia.

Por otra parte, la investigación fue elaborada en base a los parámetros que se instauraron en la guía para la realización de trabajos de la investigación de



culminación de presentación de la Universidad César Vallejo, autorizada en la Resolución de Vicerrectorado de la Investigación RVI N°110-2022-VI-UCV.

Para los aspectos que no se detallan en el documento previo, se usó el estilo de redacción según las Normas de Estilo APA (7ma ed.) como referencia, en la que se observa la estructura y los puntos claves, a la hora de elaborar investigaciones a nivel general.

#### IV. RESULTADOS

La presentación de los Resultados, sigue la secuencia del proceso estadístico aplicado para el análisis comparativo de una variable medida en dos tiempos, o lo que es igual al diseño en donde existen dos (2) muestras relacionadas; en ese sentido, el protocolo de procesamiento establece la medición de la normalidad, seguido de la prueba comparativa elegida.

El resultado obtenido, tras el cumplimiento del objetivo específico 1, relacionado al análisis de la rentabilidad financiera (ROE), obtuvo un valor sig. de 0,465 para la prueba de normalidad Shapiro Wilk, el cual demuestra el comportamiento normal de los datos de la diferencia de la muestra 1 y 2, teniendo como el valor referencial de la significancia de 0,05, la cual se decidió de las hipótesis estadísticas siguientes:

H<sub>0</sub>: Los datos de la diferencia del ROE son normales

H<sub>1</sub>: Los datos de la diferencia del ROE no son normales

**Tabla 1**

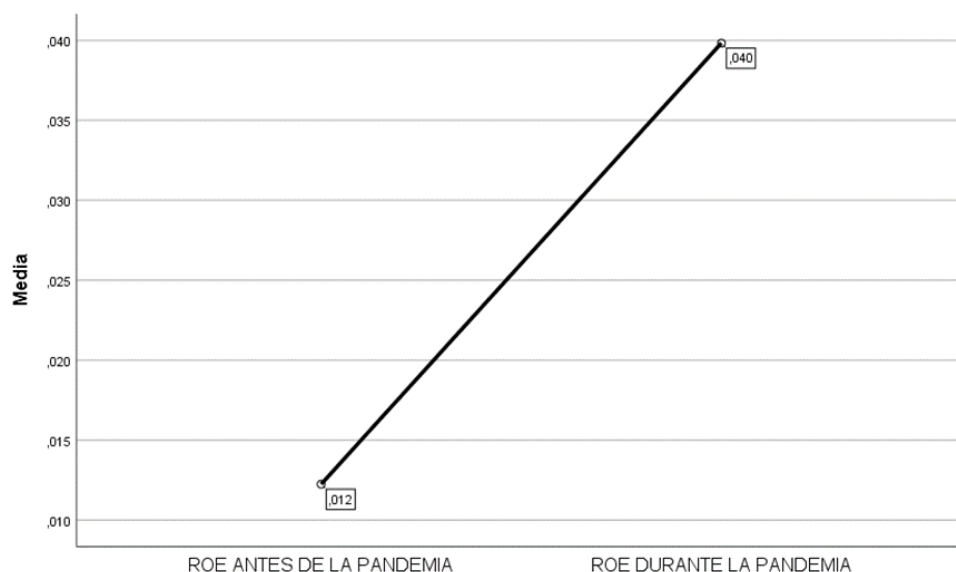
*Shapiro Wilk del ROE*

<b>Diferencia</b>	<b>gl</b>	<b>Sig.</b>
Rentabilidad financiera	12	0,465

El análisis de la prueba de normalidad, a través del resultado, lleva a determinar al de T de Student como prueba comparativa; sin embargo, antes de su aplicación, se requiere realizar un análisis del comportamiento de las medias entre periodos. En la Figura 1, se percibió un incremento del indicador financiero de ROE de 0,012 a 0,040, por lo que es visible la existencia de una diferencia, más no determina su validez estadística o significancia.

## Figura 1

### Comportamiento del ROE antes y durante la pandemia



El análisis comparativo del ROE, se realizó teniendo como valor referencial la significancia de 0,05; aplicado como criterio de decisión de la hipótesis estadística siguientes:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre el ROE antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre el ROE antes y durante la pandemia.

De acuerdo con lo señalado, en la Tabla 2, se observó que el valor de sig. obtenido fue de 0,057 ( $>0,05$ ), por lo que resulta suficiente evidencia estadística como para aseverar que la diferencia de las 2 muestra relacionadas y que corresponder al indicador ROE, no es significativa; además de eso, la media de la diferencia fue de -0,027, lo cual denota que el ROE fue en promedio mayor durante la pandemia.

Los resultados demostraron que el ROE no manifestó diferencias significativas antes de la pandemia COVID19, determinándose un rendimiento sobre el patrimonio del 1.1%, Durante los años de pandemia, se obtuvo un -0.02% del indicador para el año 2020, 8.8% para el año 2021 y 11.1% para el año 2022, es decir que los accionistas por cada sol de inversión, obtuvieron un ingreso adicional a su capital.

**Tabla 2***T de Student del ROE*

<b>Diferencia (n1 – n2)</b>	<b>Media</b>	<b>Sig.</b>	<b>t</b>	<b>gl</b>
ROE	-,027583	0,057	-2,13	11

El resultado obtenido, tras el cumplimiento del objetivo específico 2, relacionado al análisis de la rentabilidad económica (ROA), fue de un valor sig. de 0,465 para la prueba de normalidad Shapiro Wilk, el cual demuestra el comportamiento normal de los datos de la diferencia de la muestra 1 y 2, teniendo como el valor referencial de la significancia de 0,05, la cual se decidió de las hipótesis estadísticas siguientes:

H<sub>0</sub>: Los datos de la diferencia del ROA son normales

H<sub>1</sub>: Los datos de la diferencia del ROA no son normales

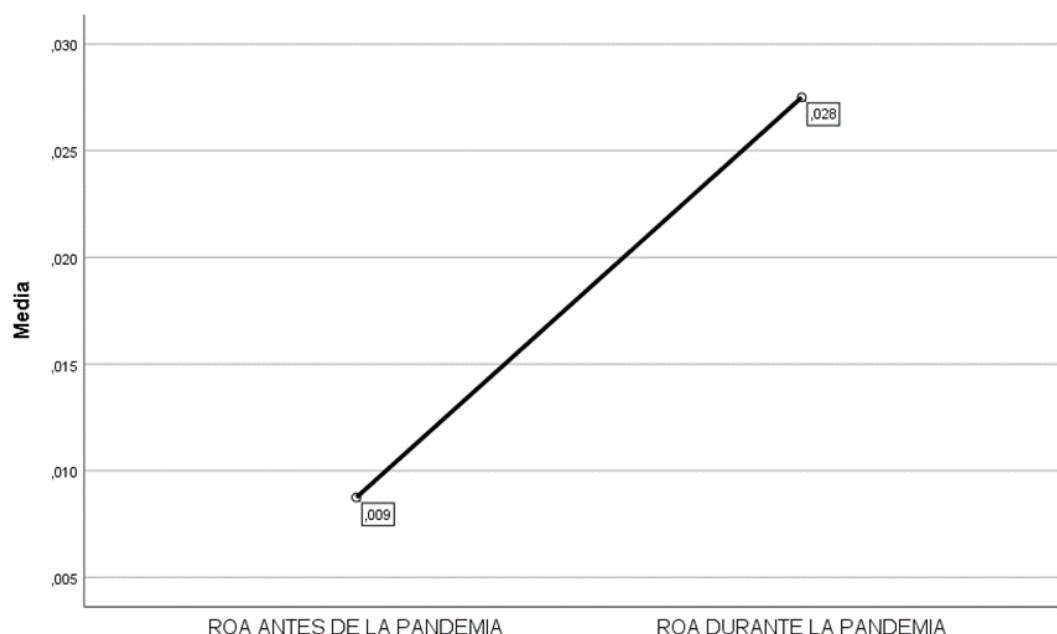
**Tabla 3***Shapiro Wilk del ROA*

<b>Diferencia (n1 – n2)</b>	<b>gl</b>	<b>Sig.</b>
ROA	12	0,465

El análisis de la prueba de normalidad, a través del resultado, lleva a determinar al de T de Student como prueba comparativa; sin embargo, antes de su aplicación, se requiere realizar un análisis del comportamiento de las medias entre periodos. En la Figura 2, se percibió un incremento del indicador financiero de ROA de 0,009 a 0,028, por lo que es visible la existencia de una diferencia, más no determina su validez estadística o significancia.

**Figura 2**

*Comportamiento del ROA antes y durante la pandemia*



El análisis comparativo al ROA, se realizó teniendo como valor referencial la significancia de 0,05; aplicado como criterio de decisión de las hipótesis estadísticas siguientes:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre el ROA antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre el ROA antes y durante la pandemia.

De acuerdo con lo señalado en la Tabla 3, se observó que el valor de sig. obtenido fue de 0,063 (>0,05), por lo que resulta suficiente evidencia estadística como para aseverar que la diferencia de las 2 muestra relacionadas y que corresponder al indicador ROA, no es significativa; además de eso, la medida de la diferencia media de -0,018, denota que el ROA fue en promedio mayor durante la pandemia

Los resultados representaron que el ROA no manifestó diferencias significativas antes de la pandemia COVID19, se determinó que obtuvo un rendimiento sobre los activos de 0,8% es decir la empresa no empleaba sus recursos eficientemente. Durante los años de pandemia se obtuvo un índice de -0,2% en 2020, 6,5% en 2021 y 7,5% en 2022, por lo que se puede dar cuenta que, a raíz de la pandemia, la empresa fue capaz de generar utilidad con sus activos disponibles reflejados en su balance.

**Tabla 4***T de Student del ROA*

<b>Diferencia (n1 – n2)</b>	<b>Media</b>	<b>Sig.</b>	<b>t</b>	<b>gl</b>
ROA	-,018750	0,063	-2,07	11

El resultado obtenido tras el cumplimiento del objetivo específico 3, relacionado al análisis de la rentabilidad de la inversión (ROI), se obtuvo un valor sig. de 0,553 para la prueba de normalidad Shapiro Wilk (ver Tabla 5), el cual demuestra el comportamiento normal de los datos de la diferencia de la muestra 1 y 2, teniendo como el valor referencial de la significancia de 0,05, la cual se decidió de las hipótesis estadísticas siguientes:

H<sub>0</sub>: Los datos de la diferencia del ROI son normales

H<sub>1</sub>: Los datos de la diferencia del ROI no son normales

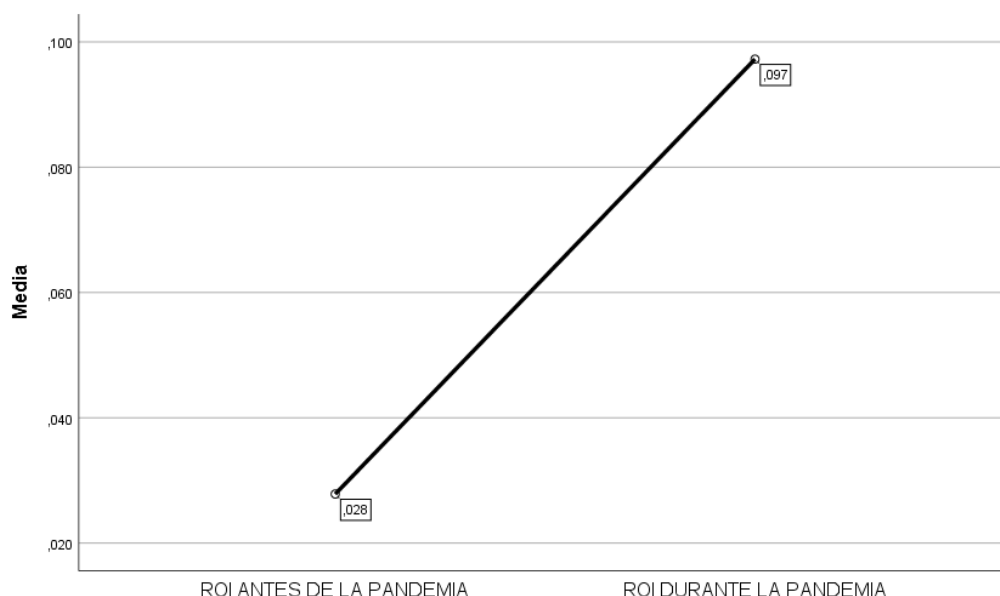
**Tabla 5***Shapiro Wilk del ROI*

<b>Diferencia</b>	<b>gl</b>	<b>Sig.</b>
ROI	12	0,553

El análisis de la prueba de normalidad del ROI, a través del resultado, lleva a determinar al de T de Student como prueba comparativa; sin embargo, antes de su aplicación, se requiere realizar un análisis del comportamiento de las medias entre periodos. En la Figura 3, se percibió un incremento del indicador financiero de ROI de 0,028 a 0,097, por lo que es visible la existencia de una diferencia, más no determina su validez estadística o significancia.

### Figura 3

#### Comportamiento del ROI antes y durante la pandemia



El análisis comparativo del ROI, se realizó teniendo como valor referencial la significancia de 0,05, aplicado como criterio de decisión de la hipótesis estadística siguientes:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre el ROI antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre el ROI antes y durante la pandemia.

De acuerdo con lo señalado en la Tabla 6, se observó que el valor de sig. obtenido fue de 0,052 (>0,05), por lo que resulta suficiente evidencia estadística como para aseverar que la diferencia de las 2 muestras relacionadas y que corresponder al indicador ROI, no es significativa. Además de eso, la medida de la diferencia media de -0,069 denota que el ROI fue en promedio mayor durante la pandemia.

Los resultados representaron que el ROI no manifestó diferencias significativas antes de la pandemia COVID19, se determinó un rendimiento sobre la inversión de 2,5%. Durante los años de pandemia, se obtuvo un índice de -0,5% en 2020, 20,7% en 2021 y 28,5% en 2022, esto refleja que durante pandemia hubo un buen rendimiento de lo invertido, ya que cuanto más alto es el resultado también lo es el beneficio neto de la inversión, es decir que la empresa es eficiente generando utilidades con su capital.

**Tabla 6***T de Student del ROI*

<b>Variab</b> <b>les</b> <b>(n1 – n2)</b>	<b>Media</b>	<b>Sig.</b>	<b>t</b>	<b>gl</b>
ROI	-,069417	0,052	-2,07	11

El resultado obtenido tras el cumplimiento del objetivo específico 4, relacionado al análisis del Beneficio Sobre las Ventas (BSV), se obtuvo un valor sig. de 0,044 para la prueba de normalidad Shapiro Wilk (ver Tabla 7), el cual demuestra el comportamiento anormal de los datos de la diferencia de la muestra 1 y 2, teniendo como el valor referencial de la significancia de 0.05, la cual se decidió de las hipótesis estadísticas siguientes:

H<sub>0</sub>: Los datos de la diferencia del BSV son normales

H<sub>1</sub>: Los datos de la diferencia del BSV no son normales

En la Tabla 7, se muestra el valor sig. de 0,044 ( $\leq 0,05$ ), por lo que se establece un análisis de comparación no paramétrica, en este caso la prueba de Wilcoxon.

**Tabla 7***Shapiro Wilk del beneficio sobre las ventas*

<b>Diferencia</b>	<b>Shapiro-Wilk</b>		
	<b>Estadístico</b>	<b>gl</b>	<b>Sig.</b>
Beneficio sobre las ventas	0,857	12	0,044

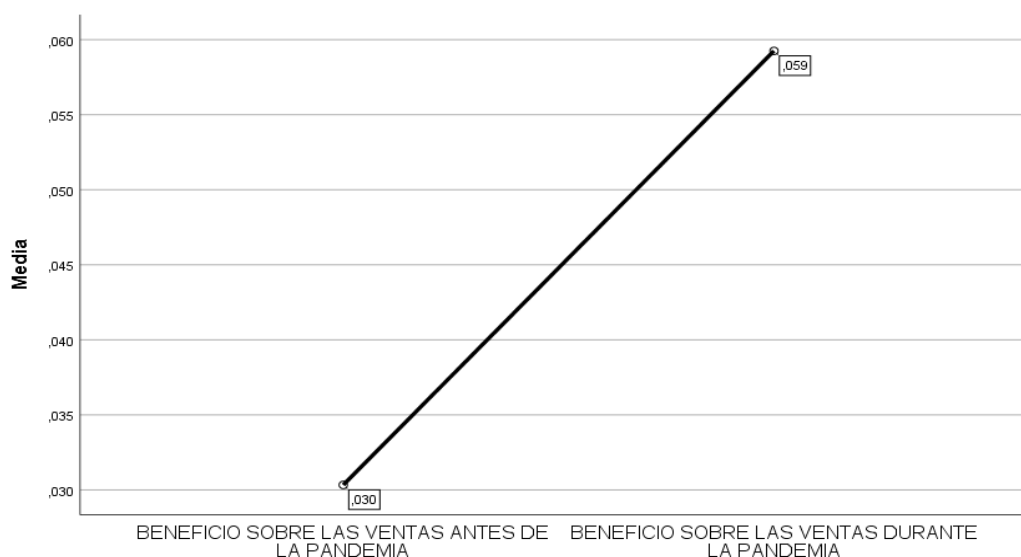
El análisis de la prueba de normalidad del beneficio sobre las ventas, a través del resultado, lleva a determinar a Wilcoxon como prueba comparativa; sin embargo, antes de su aplicación, se requiere realizar un análisis del comportamiento de las medias entre periodos. En la Figura 4, se percibió un incremento del indicador financiero del beneficio sobre las ventas de 0,030 a 0,059,



por lo que es visible la existencia de una diferencia, más no determina su validez estadística o significancia.

#### Figura 4

*Comportamiento de las medias del beneficio sobre las ventas*



El análisis comparativo del beneficio sobre las ventas, se realizó teniendo como valor referencial la significancia de 0,05, aplicado como criterio de decisión de la hipótesis estadística siguientes:

H<sub>0</sub>: No existe diferencia significativa entre el beneficio sobre las ventas antes y durante la pandemia.

H<sub>1</sub>: Existe diferencia significativa entre el beneficio sobre las ventas antes y durante la pandemia.

Los resultados expuestos en la Tabla 8, permiten demostrar que los índices de beneficio sobre las ventas percibidos durante la emergencia sanitario, fue mayor que lo percibido en el periodo prepandémico; estos resultados derivan del análisis comparativo por mes durante los periodos contables de los años que lo comprenden; a pesar de la observación de la tendencia y de los índices de rangos, no se puede establecer conclusiones que aseveren su notoriedad. Por tal motivo, la Tabla 9 complementa los resultados con la demostración de valor sig. asintótico (0,182 > 0,05), esto lleva a aceptar la H<sub>0</sub>, aseverando la ausencia de diferencia estadística significativa para el beneficio sobre las ventas entre los periodos.

La prueba no paramétrica es contundente al demostrar la ausencia de significancia para la diferencia del ratio entre periodos, pero también señala que el

nivel de beneficio sobre las ventas fue mayor durante la pandemia en esta entidad; lo cual, desde la perspectiva financiera, se debió a diferentes factores que son necesarios explicar.

**Tabla 8**

*Rangos del Beneficio sobre las ventas*

Dimensión en diferencia	N	Rango	
		promedio	Suma de rangos
Beneficio sobre Rangos negativos	4 <sup>a</sup>	5.50	22.00
las ventas durante la pandemia - Beneficio sobre las ventas antes de la pandemia	8 <sup>b</sup>	7.00	56.00
Empates	0 <sup>c</sup>		
Total	12		

a. Beneficio sobre las ventas durante la pandemia < Beneficio sobre las ventas antes de la pandemia

b. Beneficio sobre las ventas durante la pandemia > Beneficio sobre las ventas antes de la pandemia

b. Beneficio sobre las ventas durante la pandemia = Beneficio sobre las ventas antes de la pandemia

**Tabla 9**

*Prueba de Wilcoxon para el Beneficio sobre las ventas*

Valor	Beneficio sobre las ventas durante la pandemia - Beneficio sobre las ventas antes de la pandemia
Z	-1,334 <sup>b</sup>
Sig. asintótica(bilateral)	0,182

a. Resultados del test de Wilcoxon

b. Rangos negativos

Al inicio de la cuarentena, la empresa Creditex paró sus operaciones durante los primeros 15 días, después de esto fue declarada por el gobierno como actividad necesaria mediante decreto de urgencia. A pesar del permiso otorgado, la empresa empezó a fabricar mascarillas de tela, lo cual representó una gran oportunidad para generar ingresos; las ventas de este producto, permitieron que muchos trabajadores continuaran con su empleo y sirvieran en parte menor como donación al Estado peruano. Aun así, la fabricación de telas, que representan el 95% de los ingresos, siguió adelante los compromisos que se tenían con clientes del exterior y las exportaciones de ciertos productos (textiles, alimentos, oro, cobre y otros

metales) seguían tramitándose por Aduanas, tal como lo indicaba el decreto supremo.

## V. DISCUSIÓN

De acuerdo con los datos que se alcanzaron dentro del análisis estadístico, los resultados relacionados a la hipótesis general, expusieron que la pandemia no causó un gran impacto negativo de la rentabilidad entre los periodos definidos por la COVID19, dentro de la empresa Creditex SAA para los periodos 2017 al 2022. Se logró evidenciar de la hipótesis general que, no existe diferencia significativa para el indicador financiero, probando de ese modo un crecimiento de la rentabilidad según lo analizado. Este hallazgo coincidió con los resultados que presentó Garrido (2022), el cual concluye que la pandemia no influyó negativamente en la rentabilidad de la empresa.

La empresa Creditex SAA, antes de que iniciara la pandemia, presentaba una aceptable rentabilidad como resultado del buen manejo y gestión, siendo una de las empresas más grandes y notables de Perú; a raíz de la pandemia, comenzó a presentar pérdidas económicas que perjudicaron sus utilidades, siendo esta la razón de su baja de ingresos y en consecuencia también de su rendimiento

La operatividad en el año 2020 se vio restringida en el primer mes del inicio de la Covid-19, regularizándose después porque la empresa fue reconocida dentro de las actividades económicas principales. Fue notable la disminución del indicador en ese año, porque a pesar de seguir trabajando existía una reducción de la demanda, en la que no se podía realizar exportaciones y por ende las entregas que se tenían pendientes quedaron suspendidas. Para el año 2021, ya se ve una recuperación muy aceptable; sin embargo, no existe una diferencia significativa en los indicadores de rentabilidad.

Respecto a la hipótesis específica 1, se probó que la diferencia entre la rentabilidad financiera no es significativa ( $p=0,057$ ), por lo que no existe diferencia estadísticamente notoria entre la rentabilidad financiera percibida entre periodos. Se logró identificar que la rentabilidad financiera obtuvo un rendimiento superior durante la pandemia en la empresa Creditex, dentro del periodos 2017 al 2022.

El estudio coincidió con el hallazgo de Cansaya y Ovalle (2022), los cuales concluyeron que la empresa en los años anteriores de la pandemia era más rentable y que las diferencias encontradas en pandemia no son significativas. El estudio es congruente con los resultados de Vargas y Ganvini (2022), ya que los autores concluyeron que la rentabilidad financiera en una empresa de servicios

antes y durante el COVID-19 periodos 2018 al 2021 no tuvo significancia.

En relación con lo encontrado en el desarrollo de la hipótesis específica 2, se demostró que la diferencia entre la rentabilidad económica no es significativa ( $p=0,063$ ), por lo que no existe diferencia significativa antes y durante la pandemia. El rendimiento sobre los activos fue de 0.8%, es decir que la empresa logró generar activos disponibles. Estos resultados coinciden con lo hallado por Dávila y Parra (2022), en su estudio descriptivo demostró que las empresas investigadas generaron una rentabilidad aceptable a pesar de las circunstancias de la pandemia.

La investigación coincidió con el estudio de Saavedra y Taype (2022), los cuales emplearon el mismo método de análisis, obteniendo como resultado que la empresa DIMOSAC, no percibió valores significativos en las pruebas comparativas realizadas a los periodos contables de los años 2018 a 2021. En resumen, se asevera que los resultados presentaron una tendencia positiva a un margen de error del 5%.

Referente a la hipótesis específica 3, se evidenció que la diferencia no es significativa entre la rentabilidad sobre la inversión ( $p=0,052$ ), por lo que no existe diferencia significativa entre los periodos. Se logró determinar que durante la pandemia se generó un rendimiento de lo invertido aceptable, es decir que la empresa fue eficiente en la generación de utilidades por medio de su capital. Estos resultados concuerdan con lo encontrado por Paico y Requejo (2022), aquí los resultados de rentabilidad sobre la inversión tuvieron un valor de 0,224, por lo cual no hay una diferencia relevante en cuanto a los indicadores de rentabilidad antes y durante el COVID19, en los periodos 2018 hasta 2021 de empresas industriales.

La comprobación estadística de la hipótesis específica 4, evidenció una diferencia estadísticamente no significativa para el beneficio sobre las ventas ( $p=0,182$ ); esto lleva a establecer que, en la empresa Creditex SAA, el beneficio sobre las ventas entre los periodos, no fue notorio. La investigación concuerda con el estudio de Vargas y Ganvini (2022), ya que dentro de su investigación afirman que no obtuvieron diferencia relevante entre los indicadores financieros entre los periodos.

La investigación concordó con lo hallado por Cansaya y Ovalle (2022), los autores evidencian que el indicador de rentabilidad de la empresa Saga Falabella SA, perteneciente a los periodos 2018 al 2021, obtuvo una significancia de 0,058

(>0,05), demostrando el indicador no obtuvo una diferencia significativa, entre los periodos.

La investigación se desarrolló en base al tipo descriptivo comparativo, el cual permite analizar de manera comparativa las variables. De acuerdo con Guevara *et al.* (2020), una de sus fortalezas es que, en este tipo de investigaciones, se logra establecer la relación entre los datos alcanzados con la finalidad de agruparlos en categorías. Para Corona y Fonseca (2023), una de sus ventajas de los estudios descriptivos comparativos es que soluciona problemas de manera más puntual y concisa.

El estudio se realizó con un enfoque cuantitativo, del cual se puede resaltar la ventaja de resultados más precisos y verificables, según Rasinger (2020), este enfoque permite comprobar o falsar la hipótesis elaborada en la trayectoria de la investigación.

## VI. CONCLUSIONES

La presente investigación se hizo posible por el análisis estadístico, el cual permitió llegar a las conclusiones siguientes:

1. El indicador financiero, perteneciente a Creditex SA, fue menor en el periodo prepandémico, de esto se logró evidenciar que existe una diferencia positiva en cada uno de los parámetros estadísticos, siendo el indicador financiero de la rentabilidad sobre la inversión la que mayor diferencia tuvo entre los periodos; sin embargo, las diferencias encontradas en el rango de los periodos 2017 al 2022 no son significativas con respecto a los años precedentes.
2. Con respecto al primer objetivo y analizando comparativamente el ROE en la empresa, este fue de 0,012 antes y 0,040 durante la pandemia, diferencia que estadísticamente no es significativo ( $>0,05$ ), debido a que el valor p obtenido fue de 0,057 de procedencia paramétrica.
3. Con relación al segundo objetivo y analizando comparativamente la rentabilidad económica en la empresa, esta fue de 0,009 antes y 0,028 durante la pandemia, diferencia que estadísticamente no es significativo ( $>0,05$ ), debido a que el valor p obtenido fue de 0,063 de procedencia paramétrica.
4. En cuanto al tercer objetivo y analizando comparativamente la rentabilidad sobre la inversión en la empresa, esta fue de 0,028 antes y 0,097 durante la pandemia, se concluye que, diferencia que estadísticamente no es significativo ( $>0,05$ ), debido a que el valor p obtenido fue de 0,052 de procedencia paramétrica.
5. Referente al cuarto objetivo y analizando comparativamente el beneficio sobre las ventas en la empresa, este fue de 0,030 antes y 0,059 durante la emergencia sanitaria, diferencia que estadísticamente no es significativo ( $>0,05$ ), debido a que el valor p obtenido fue de 0,182 de procedencia paramétrica.

## **VII. RECOMENDACIONES**

Sosteniendo como referencia la investigación comparativa del indicador financiero de rentabilidad, se recomienda al área administrativa de la entidad Creditex SAA, accionar en lo siguiente:

1. Analizar de manera trimestral el indicador ROE, con lo que se podrá percibir de forma más precisa el estado en el que se encuentra, con lo se espera advertir los escenarios posibles para una toma de decisiones más eficiente.
2. Con relación a la rentabilidad económica, establecer estrategias financieras como la disponibilidad de sus activos para la generación de mayores ventas, logrando con esto incrementar la rentabilidad, Con lo anterior, se busca estar prevenidos ante futuros problemas, como fue la pandemia del COVID 19.
3. En cuanto a la rentabilidad sobre la inversión, se recomienda hacer un análisis de las inversiones realizadas por la empresa, verificar que dichas inversiones hayan generado la rentabilidad esperada, así como también que haya alcanzado un retorno positivo.
4. Para obtener un mejor beneficio sobre las ventas en la empresa, se debe mantener actualizada la página web para la captación de más clientes, a través de los cierres de ventas, de esta manera se podrá alcanzar más ingresos de forma sostenida.



## REFERENCIAS

- Acevedo, et al. (2021). *Valorización de una empresa Líder del sector retail en el Perú del año 2020 al 2029 en el contexto de la pandemia covid19*. [Tesis de Maestría, Pontificia Universidad Católica del Perú]. <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/discover>
- Acosta, M. (2020). *Estrategias financieras para mejorar la rentabilidad de la empresa Trujillo Gool*. [Tesis de Título Profesional, Universidad Señor De Sipán de Perú]. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/7732>
- Aguilar, A. N. (2022). *Gestión de procesos internos: factor relevante para mejorar la rentabilidad* [Trabajo de investigación para obtener el grado de bachiller, Universidad Católica San Toribio de Mogrovejo]. <https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/5016>
- Alan, D y Cortez, L. (2018). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. Editorial UTMACH, 2018.
- Álvarez-Risco, A. (2020). *Clasificación de las investigaciones*. Universidad de Lima, Facultad de Ciencias Empresariales y Económicas, Carrera de Negocios Internacionales. <http://repositorioslatinoamericanos.uchile.cl/handle/2250/3321884>
- Andrade Pinelo, A. (2017). *Ratios o razones financieras*. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/622323?show=full&ocale-attribute=es>
- Arellano, M. (2021). *Niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., antes y durante la pandemia por la COVID -19, Chimbote*. [Tesis de Maestría, Universidad Cesar Vallejo de Perú]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/73447>
- Arias Gonzáles, J. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. Enfoques Consulting E.I.R.L. <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2238>
- Arias, J. y Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Editorial: Enfoques Consulting EIRL. <http://hdl.handle.net/20.500.12390/2260>
- Arispe et al. (2020). *La investigación científica: Una aproximación para los estudios posgrado*. <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/4310>
- Arrieta, M. I. & Villanueva, J. L. (2019). *La importancia de medir la rentabilidad económica y financiera en las empresas comerciales de la ciudad Trujillo*.

- Una revisión sistemática de la información de los últimos 10 años.* [Tesis para el grado de Bachiller, Universidad Privada del Norte].  
<https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/15148>
- Ayala, P. (2017). *Balanced Scorecard*. Lima: Pacífico Editores.
- Banco Mundial (2022). *Informe sobre el desarrollo mundial 2022 – Finanzas al servicio de la recuperación equitativa.* (s/f).  
<https://www.bancomundial.org/es/publication/wdr2022>
- Bustamante, H. (2018). *Los ratios financieros como herramienta de las finanzas para medir su rendimiento de la empresa textil Lanar S.A.* [Tesis de Título, Universidad Alas Peruanas].  
<https://repositorio.uap.edu.pe/xmlui/handle/20.500.12990/3450>
- Cansaya, N., y Ovalle, Y. (2022). *La rentabilidad antes y durante la COVID-19, en una empresa comercial registrada en la BVL, períodos: del 2018 al 2021.* [Tesis de Título, Universidad Cesar Vallejo].  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/104208>
- Castro, M. (2022). *Morosidad de la cartera de crédito y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en tiempos de COVID-19.* [Tesis de Licenciada, Universidad Técnica de Ambato].  
<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/35321>
- Corona-Martínez L, Fonseca-Hernández M. (2023). Las hipótesis en el proyecto de investigación: ¿cuándo sí, cuándo no? *Revista Medisur.*  
<https://medisur.sld.cu/index.php/medisur/article/view/5475>
- Dávila, J. y Parra, V. (2022). *Análisis comparativo de la liquidez y rentabilidad de las Administradoras de Fondos de Pensiones-AFP's periodo 2017-2021.* [Tesis de Título, Universidad Cesar Vallejo].  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/108561>
- De Toro, A. (2022). Ratios Financieros: Principales tipos y cómo aplicarlos. *Revista Escuela de Negocios y Dirección.*  
<https://www.escueladenegociosydireccion.com/revista/business/ratios-financieros-principales-tipos-como-aplicarlos/>
- Encalada-Tenorio et al. (2021). Análisis de la Rentabilidad de la Empresa Interagro. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria).* ISSN 2588-090X. *Polo De Capacitación,*

- Investigación Y Publicación (POCAIP)*, 6(4), 378-391.  
<https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/512>
- Garrido, M. (2022). *Análisis Comparativo de la Rentabilidad, Antes y Durante la Pandemia del COVID 19, en la Vidriería INSULEX, Cusco, Periodo: 2018 al 2021*. [Tesis de Título, Universidad Cesar Vallejo].  
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/96062>
- Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), 163-173.  
[https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Hernández-Sampieri, R y Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta, Ciudad de México, México: *Editorial Mc Graw Hill Education*, Año de edición: 2018, ISBN: 978-1-4562-6096-5, 714 p.  
<https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Herrera, N. (2017). *Influencia del marketing digital en la rentabilidad económica de MYPES de lima norte en el segmento de fabricación y comercialización de muebles de madera*. [Tesis de Licenciado, Universidad San Ignacio de Loyola]. <https://repositorio.usil.edu.pe/entities/publication/1c1f179e-168a-4f20-a311-37225234e252> o <https://hdl.handle.net/20.500.14005/2875>  
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12498>.
- Jeremías, M. y Montero, Y. (2021). *El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad en la Empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020*. [Tesis de Bachiller, Universidad Continental].  
<https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/10378>
- Jiménez, M. y García, L. (2022). Efectos generados por la pandemia coronavirus en el 2020 en iniciativas digitales dentro del sector financiero colombiano.  
<http://hdl.handle.net/10726/4486>.
- Lauren, V. & Lawson, D. (2018). Documentary analysis as an assessment tool. *Public Health Nursing*, 35(6), 563-567. <https://doi.org/10.1111/phn.12520>
- López-Roldán, P. y Fachelli, S. (2017). Metodología de la Investigación Social Cuantitativa. *Bellaterra*. 1ª edición. <https://ddd.uab.cat/record/185163>

- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables Y De Administración* 14(1), 39–65. <https://revistas.uns.edu.ar/eca/article/view/3576>
- Martínez, H. (2018). Metodología de la investigación (2.<sup>a</sup> ed.). Ciudad de México: Cengage Learning. [https://ucv.primo.exlibrisgroup.com/permalink/51UCV\\_INST/1s5h644/alma991000183909707001](https://ucv.primo.exlibrisgroup.com/permalink/51UCV_INST/1s5h644/alma991000183909707001).
- Montejo, A. & Angel, M. (2019). Normas de Información Financiera y Leyes Fiscales. Editorial Themis. [https://books.google.com.pe/books/about/Normas\\_de\\_Informaci%C3%B3n\\_Financiera\\_y\\_Ley.html?id=ENaIDwAAQBAJ&redir\\_esc=y](https://books.google.com.pe/books/about/Normas_de_Informaci%C3%B3n_Financiera_y_Ley.html?id=ENaIDwAAQBAJ&redir_esc=y)
- Moreno, B. (2017). *Evaluación ROI (retorno de inversión) de la red de datos de la fuerza terrestre*. [Tesis de Magíster, Universidad Continental]. <https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/12789/1/T-ESPE-053847.pdf>
- Ñaupas, A. et al. (2018). Procesos y fundamentos de la investigación científica (5 ed.). Bogotá - México DF. Editorial de la UTMACHALA. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12498/1/Procesos-y-FundamentosDeLainvestiagcionCientifica.pdf>
- Oriol, A. (2021). Contabilidad y finanzas para Dummies. <https://pqs.pe/wp-content/uploads/2021/03/Contabilidad-y-Finanzas-para-Dummies-PDFDrive-.pdf>
- Otzen, T. y Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 35(1), 227-232. <https://scielo.conicyt.cl/pdf/ijmorphol/v35n1/art37.pdf>
- Paico, V. y Requejo, A. (2022). *Endeudamiento financiero y rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en empresas industriales, periodos: 2018 – 2021*. [Tesis de título, Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/105584>
- Peirano, F. (2020). *Tablero de Control de indicadores Económico-Financieros*. [Tesis de Maestría, Universidad Austral]. <https://rii.austral.edu.ar/handle/123456789/1839>

- Peña, T. (2022). Etapas del análisis de la información documental. *Revista Interamericana de Bibliotecología*.  
<https://www.redalyc.org/journal/1790/179072898004/>
- Pereyra, L., Etchepare, E., & Vaira, M. (2021). Manual de técnicas y protocolos para el relevamiento y estudio de anfibios de Argentina. *Universidad Nacional de Jujuy*. <https://ri.conicet.gov.ar/handle/11336/156720>
- Rasinger, S. (2020). *La investigación cuantitativa en lingüística: Una introducción*. Ediciones Akal.
- Rassa, F. (2018). *Diagnóstico y pronóstico de la empresa Grupo CABA S.A.C.* [Tesis de título, Universidad San Pedro].  
<http://repositorio.usanpedro.edu.pe/handle/USANPEDRO/12575>
- Redondo Corcobado, P., & Fuentes Gómez-Calcerrada, J. L. (2020). La investigación sobre el Aprendizaje-Servicio en la producción científica española: una revisión sistemática. *Revista complutense de educación*.  
<http://hdl.handle.net/11162/193369>
- Rodríguez, A. y Pérez, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento *Revista EAN*, 82, pp.175-195.  
<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Rodríguez, C., Breña Oré, J. L., & Esenarro Vargas, D. (2021). *Las variables en la metodología de la investigación científica*. Primera edición Editorial Científica 3Ciencias. <https://doi.org/10.17993/IngyTec.2021.78>
- Saavedra Fernandez, M. Y., & Taipe Huamani, J. C. (2022). *Rentabilidad, antes y durante la pandemia de la COVID-19: Análisis comparativo, en DIMOSAC, Jaén (Perú), periodos: del 2018 al 2021*. [Tesis de Título, Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/94481>
- Sánchez, H., Reyes, C. y Mejía, K. (2018). *Manual de Términos en Investigación Científica, Tecnológica y Humanística*. Universidad Ricardo Palma. Vicerrectorado de Investigación. <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/13350/n/libro-manual-de-terminos-eninvestigacion.pdf>
- Sánchez, R. (2022). La investigación en la academia factor clave para su aporte al desarrollo nacional. *Revista de ciencia e investigación en defensa - CAEN*.  
<https://doi.org/10.58211/recide.v3i1.4>

- Solís, I. (2021). *La gestión logística y la rentabilidad de una empresa textil en el distrito de Chorrillos, 2021*. [Tesis de título, Universidad Peruana De Las Américas]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1515>
- Soto, D. (2022). Impacto del COVID-19 en la rentabilidad del sector hotelero, cantón Salinas, periodo 2019-2020. La Libertad. UPSE, Matriz. Facultad de Ciencias Administrativas. 19p. Editorial: Iberoamérica. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/7175>
- Sucasaire, J. (2022). *Orientaciones para la selección y el cálculo del tamaño de la muestra en investigación*. Editorial: CONCYTEC. <http://hdl.handle.net/20.500.12390/3096>
- Tejada, J. (2019). *Análisis del costo de servicio y su efecto en la utilidad operativa de la empresa Danubio Hotel, Jaén*. [Tesis de título, Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/35383>
- Terrazas, N (2023). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA CONTABILIDAD GENERAL*. [Tesis de título, Universidad Mayor De San Andrés]. <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/33242/PT-%2020309.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Universidad Internacional de Valencia (30 de agosto de 2022). ¿Qué es la rentabilidad financiera? *VIU España*. <https://www.universidadviu.com/es/actualidad/nuestros-expertos/que-es-la-rentabilidad-financiera>
- Valencia, E. et al. (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). <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Valle, A., Manrique, L., y Revilla, D. (2022). La investigación descriptiva con enfoque cualitativo en educación. <https://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/184559>
- Vargas, J., y Ganvini, A. (2022). *Análisis de la rentabilidad en una empresa de servicios, antes y durante la COVID-19, periodos: del 2018 al 2021*. [Tesis de título, Universidad Cesar Vallejo]. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/104478>

Velázquez, A. P. (2017). Diplomado en Análisis de Información Geoespacial - Tipos de muestreo. México: *Centrogeo*.  
<http://centrogeo.repositorioinstitucional.mx/jspui/handle/1012/163>

Werbin, E. M., Quadro, M., Priotto, H., Bertoldi, N., & Veteri, L. (2017). Patrimonio Neto: una revisión del concepto y sus componentes. Documentos De Trabajo De Investigación De La Facultad De Ciencias Económicas (DTI-FCE), (2), 1–21. <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/DTI/article/view/17015>

## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz operacional

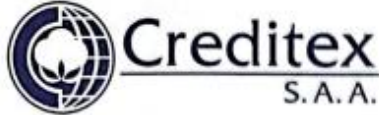
MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES					
La rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID-19, en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022.					
VARIABLES	DEFINICION CONCEPTUAL	DEFINICION OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICION
RENTABILIDAD	Es la capacidad con la que cuentan las empresas para generar un beneficio respecto a la inversión o esfuerzos realizados por las mismas (Solis, 2021)	La variable rentabilidad es de ambiente cuantitativo y se midió a través de ratios de rentabilidad (Maldonado. 2022)	RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)	Utilidad Neta	Ratios de Rentabilidad
				Patrimonio	
			RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)	Utilidad Neta	
				Activos Totales	
			RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (ROI)	Beneficio Neto	
				Capital	
			BENEFICIO SOBRE VENTAS	Beneficio Neto	
				Ventas	



## Anexo 2. Instrumento

INSTRUMENTO					
FICHA DE ANÁLISIS					
RATIOS		RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)	RENTABILIDAD ECONOMICA (ROA)	RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION	BENEFICIO SOBRELAS VENTAS
AÑOS	TRIMESTRES	Utilidad Neta	Utilidad Neta	Beneficio Neto	Beneficio Neto
		Patrimonio	Activos Totales	Capital	Ventas
2017	I TRIMESTRE	0,0066	0,0049	0,0149	0,0360
	II TRIMESTRE	0,0059	0,0043	0,0134	0,0163
	III TRIMESTRE	0,0144	0,0105	0,0327	0,0258
	IV TRIMESTRE	0,0195	0,0149	0,0448	0,0268
2018	I TRIMESTRE	0,0085	0,0059	0,0191	0,0565
	II TRIMESTRE	0,0120	0,0082	0,0271	0,0354
	III TRIMESTRE	0,0156	0,0110	0,0354	0,0289
	IV TRIMESTRE	0,0190	0,0137	0,0433	0,0264
2019	I TRIMESTRE	0,0050	0,0033	0,0110	0,0261
	II TRIMESTRE	0,0152	0,0100	0,0340	0,0425
	III TRIMESTRE	0,0152	0,0103	0,0340	0,0275
	IV TRIMESTRE	0,0113	0,0076	0,0253	0,0149
2020	I TRIMESTRE	0,0003	0,0002	0,0007	0,0021
	II TRIMESTRE	-0,0248	-0,0174	-0,0538	-0,0995
	III TRIMESTRE	-0,0172	-0,0126	-0,0375	-0,0429
	IV TRIMESTRE	-0,0023	-0,0017	-0,0049	-0,0037
2021	I TRIMESTRE	0,0140	0,0107	0,0309	0,0753
	II TRIMESTRE	0,0369	0,0261	0,0802	0,0924
	III TRIMESTRE	0,0758	0,0561	0,1722	0,1178
	IV TRIMESTRE	0,0878	0,0647	0,2069	0,0987
2022	I TRIMESTRE	0,0339	0,0238	0,0839	0,1276
	II TRIMESTRE	0,0676	0,0434	0,1672	0,1220
	III TRIMESTRE	0,0937	0,0618	0,2362	0,1160
	IV TRIMESTRE	0,1110	0,0747	0,2854	0,1050

### Anexo 3. Autorización de la Empresa



GG. No. 009 /2023

Lima, 27 de julio de 2023

Señores  
**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**  
Presente.-

Ref.: Autorización del uso de los Estados Financieros de Creditex S.A.A.

Estimados señores:

A través del presente, la empresa CREDITEX S.A.A. tiene el agrado de dirigirse a ustedes para saludarlos cordialmente y mediante el presente documento, dar cuenta del interés de los estudiantes mencionados en esta carta, de usar data pública de Creditex para fines académicos y a lo cual manifestamos, no tener inconvenientes con el uso de información contenida en los Estados Financieros de la empresa Creditex S.A.A. con RUC No. 201333530003, por los estudiantes Caso Risco Mario Aaron identificado con DNI No. 71594324 y Vásquez Gil Jhomira Nail identificada con DNI No. 73642168, alumnos de la Universidad César Vallejo – Sede Lima Este, quienes la utilizarán para realizar su trabajo de investigación titulado "La rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID-19, en la empresa Creditex S.A.A., periodos: 2017 al 2022".

Esta afirmación de no tener inconvenientes en el uso de nuestra información pública, implica no alterarla en su esencia.

Sin otro particular, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CREDITEX S.A.A.



Luis Alberto Herrera Paredes  
Gerente Administrativo-Financiero



operador  
económico  
autorizado



Calle Los Hornos 185 Urb. Vulcano, Ate, Lima 3, Perú Telf.: (51-1) 715-7500  
Casilla 330 - Lima 100 - Perú e-mail: postmaster@creditex.com.pe / www.creditex.com.pe

Escaneado con CamScanner

#### Anexo 4. Matriz de consistencia

MATRIZ DE CONSISTENCIA				
La rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID-19, en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022.				
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPOTESIS		METODOLOGÍA
P. GENERAL	O. GENERAL	H. GENERAL		
¿Cuál es la situación del análisis comparativo de la rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID-19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022?	Analizar Comparativamente la rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022	Existe diferencia significativa entre la rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID-19.	<b>X RENTABILIDAD</b>  X1 Rentabilidad Financiera  X2 Rentabilidad Economica  X3 Rentabilidad sobre la Inversion  X4 Beneficio sobre las Ventas	<b>TIPO:</b> Cuantitativo  <b>DISEÑO:</b> No experimental  <b>TÉCNICA:</b> Análisis Documental  <b>INSTRUMENTO:</b> Ficha de analisis documental  <b>POBLACIÓN:</b> 336 estados de situación financiera trimestrales y 336 estados de resultados integrales trimestrales de la empresa CREDITEX S.A.A.  <b>MUESTRA:</b> 48 estados de situación financiera trimestrales y 48 estados de resultados integrales trimestrales de la empresa CREDITEX S.A.A.  <b>MUESTREO:</b> No probabilistico
P. ESPECÍFICOS	O. ESPECÍFICOS	H. ESPECÍFICOS		
¿Cuál es la situación de la rentabilidad financiera, antes y durante la pandemia del COVID-19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022?	Analizar Comparativamente la rentabilidad financiera, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022	Existe diferencia significante entre la rentabilidad financiera, antes y durante la pandemia del COVID-19.		
¿Cuál es la situación de la rentabilidad economica, antes y durante la pandemia del COVID-19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022?	Analizar Comparativamente la rentabilidad economica, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022	Existe diferencia significante entre la rentabilidad economica, antes y durante la pandemia del COVID-19.		
¿Cuál es la situación de la rentabilidad sobre la inversion, antes y durante la pandemia del COVID-19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022?	Analizar Comparativamente la rentabilidad sobre la inversion, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022	Existe diferencia significante entre la rentabilidad sobre la inversion, antes y durante la pandemia del COVID-19.		
¿Cuál es la situación del beneficio sobre las ventas, antes y durante la pandemia del COVID-19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022?	Analizar Comparativamente el beneficio sobre las ventas, antes y durante la pandemia del COVID19 en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022	Existe diferencia significante entre el beneficio sobre las ventas, antes y durante la pandemia del COVID-19.		

**Anexo 5. Matriz instrumental**

<b>MATRIZ INSTRUMENTAL</b>						
La rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID-19, en la empresa Creditex S.A.A, periodos: 2017 al 2022.						
<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>DEFINICION INSTRUMENTAL</b>	<b>ESCALA DE MEDICIÓN</b>	<b>FUENTE</b>	<b>TÉCNICA / INSTRUMENTO</b>
RENTABILIDAD	RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)	Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$	Ratios de Liquidez	Fuente Primaria: Los Estados de Situación Financiera de la empresa Creditex S.A.A.	Técnica: Análisis Documental Instrumento: Ficha de Revisión Documental
		Patrimonio				
	RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)	Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$			
		Activos Totales				
	RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION (ROI)	Beneficio Neto	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Capital}}$			
		Capital				
	BENEFICIO SOBRE VENTAS	Beneficio Neto	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas}}$			
		Ventas				