



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

**Endeudamiento patrimonial y rentabilidad de las ventas netas  
en una empresa textil registrada en la Bolsa de Valores, período**

**2017-2021**

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

**AUTORAS:**

Lañas Merino, Wendy Mercedes ([orcid.org/0000-0003-0351-3517](https://orcid.org/0000-0003-0351-3517))

Ticona Pari, Lady Jhosefin ([orcid.org/0000-0002-4231-3289](https://orcid.org/0000-0002-4231-3289))

**ASESOR:**

Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto ([orcid.org/0000-0001-8694-8844](https://orcid.org/0000-0001-8694-8844))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LINEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

**CALLAO — PERÚ**

2022

Dedicado para mis progenitores Manuel y Auri por el soporte absoluto y por la constante motivación durante el desarrollo de todo este proceso. A mi familia por instruirme a cumplir mis propósitos y así llegar hasta aquí.

Lañas Merino, Wendy Mercedes

Dedicó esta tesis a mi madre Yisela, tía Regina y hermanas Dannette, Camila; por el apoyo absoluto y por una motivación constante en esta meta personal.

Ticona Pari, Lady Jhosefin

Agradezco el apoyo a todo el entorno que permitieron proceder hacer realidad esta trayectoria importante, así como también a mi guía que influyó por medio de sus conocimientos. A mis hijos y esposo mi mayor impulso para lograr mis metas.

Lañas Merino, Wendy Mercedes

Agradezco a la UCV por proveerme conocimiento y perseverancia para culminar esta faceta.

A mi guía, Dr. Manuel Alberto Espinoza Cruz, por el apoyo, acompañamiento y sus valiosas enseñanzas, durante este proceso.

Ticona Pari, Lady Jhosefin

## Índice de contenidos

|  |     |
|--|-----|
| Índice de tablas.....                                      | v   |
| Dedicatoria.....   | ii  |
| Agradecimiento.....  | iii |
| Resumen.....   | vi  |
| Abstract.....  | vii |
| 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, unidad de análisis..... | 11  |
| 3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....  | 11  |
| 3.5. Procedimientos.....                                   | 12  |
| 3.6. Método de análisis de datos.....                      | 12  |
| 3.7. Aspectos éticos.....                                  | 12  |
| IV. RESULTADOS.....  | 13  |
| V. DISCUSIÓN.....  | 21  |
| VI. CONCLUSIONES.....                                      | 23  |
| VII. RECOMENDACIONES.....                                  | 24  |
| REFERENCIAS.....   | 25  |
| ANEXOS.....  | 29  |

## Índice de tablas

|  |    |
|--|----|
| 01. Análisis de los datos de las variables Endeudamiento patrimonial y rentabilidad ventas netas .....                         | 13 |
| 02. Análisis descriptivo: Medida de dispersión y de tendencia central .....  | 14 |
| 03. Demostración de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables Endeudamiento patrimonial y Rentabilidad ventas netas ..... | 15 |
| 04. Demostración de correlación.....   | 16 |
| 05. Demostración de correlación de hipótesis general .....   | 17 |
| 06. Demostración de correlación de hipótesis específica 1 .....  | 18 |
| 07. Demostración de correlación de hipótesis específica 2 .....  | 19 |

## RESUMEN

Como objeto de la tesis, ha consistido en establecer la conexión existente entre el endeudamiento patrimonial con respecto a la rentabilidad ventas netas en una empresa textil, 2017-2021. Tal es así, que método de análisis fue aplicada presentando un diseño no experimental, longitudinal y correlacional; de manera que los estados contables fueron la población y los informes financieros (2017-2021). El muestreo se optó por conveniencia, siendo la técnica utilizada el análisis documental y la ficha de investigación el cual fue instrumento para uso interno, sirviendo para el registro de los indicadores cuantitativos encontrados en los reportes. En cuanto a la validación fue ejecutada por contadores especialistas de prestigio; determinándose que el uso de la prueba no paramétrica de las variables: Endeudamiento Patrimonial y Rentabilidad Ventas Netas, expresando que  $p\text{valor} = 0.370 > 0.05$ , lo cual se tuvo de conocimiento que se aprueba la  $H_0$ ; admitiéndose a la vez, que la conexión entre la  $V_1$  y  $V_2$  no se relacionaba significativamente en una sociedad del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021; asimismo, con coeficiente de correlación Pearson=0.519 estableciéndose que la conexión era moderada.

**Palabras clave:** endeudamiento patrimonial, rentabilidad ventas, pasivo total, patrimonio y ventas netas.

## ABSTRACT

As the object of the thesis, it has been to establish the connection between equity indebtedness with respect to net sales profitability in a textile company, 2017-2021. Such is the case, that analysis method was applied presenting a non-experimental, longitudinal and correlational design; so that the financial statements were the population and the financial reports (2017-2021). Sampling was chosen for convenience, being the technique used the documentary analysis and the research file, which was an instrument for internal use, serving to record the quantitative indicators found in the reports. Regarding the validation, it was carried out by prestigious specialist accountants; determining that the use of the non-parametric test of the variables: Equity Indebtedness and Profitability Net Sales, expressing that  $pvalue = 0.370 > 0.05$ , which was known to approve the  $H_0$ ; admitting at the same time, that the connection between V1 and V2 was not significantly related in a company of the textile sector registered in the BVL, 2017-2021; likewise, with a Pearson correlation coefficient=0.519, establishing that the connection was moderate.

**Keywords:** Equity debt, sales profitability, total liabilities, equity and net sales.

## I. INTRODUCCIÓN

**Realidad problemática:** Dentro del Sistema Económico encontramos al sector textil, que constituye en la actualidad un sector de mayor grado para el incremento y progreso económico del país, ya que genera fuentes de ingreso y empleos que demanda el proceso de desarrollo nacional. Se sabe que el rubro textil va de la mano con otros sectores que influyen para la obtención del producto.

Por otro lado, el Perú se caracteriza por tener una alta calidad en fibras, elaboración y fabricación de telas, por ello ha logrado un buen nivel de integración en producción.

Como es de saber, a lo largo del periodo 2020 la industria textil se vio afectada en todo el mundo, debido a la crisis sanitaria, los confinamientos y restricciones dadas por los diferentes estados. Según, Reaño (2020) determinó que, las exportaciones en el Perú llegaron alcanzar una cantidad de veinticinco millones de dólares en mayo, del total catorce millones se destinaron a los EEUU, dentro de los ciento veinte millones de dólares que nuestra república envió mediante exportación al mundo el año pasado. Debido a la coyuntura que se presenta actualmente la industria se observaba bastante afectada.

La siguiente investigación busco observar la conexión entre rentabilidad ventas netas y endeudamiento patrimonial que posee la empresa textil inscrita en la Bolsa de Valores, para conocer cuan rentable es en relación con sus activos, ventas y patrimonio; pues, para lograr nuestro estudio se eligió una empresa de dicho sector para aplicar ambas ratios con el fin de conocer si está siendo eficiente la gestión empresarial. Por medio, de la carencia de discernimiento correlacional entre ambas variables a estudiar científicamente, en los cinco (5) últimos periodos, se toma en cuenta las transformaciones naturales de la pandemia existente.

Como formulación del problema de investigación se obtuvo:

- Problema general: ¿Qué conexión existe entre el endeudamiento patrimonial con la rentabilidad de las ventas netas, en una compañía de rubro textil, 2017-2021?

- PE 1: ¿Qué conexión se encuentra entre el pasivo total con la rentabilidad de las ventas netas, en una compañía de rubro textil, 2017-2021?
- PE 2: ¿Qué conexión se da entre patrimonio con la rentabilidad de las ventas netas, en una compañía del rubro textil, 2017-2021?

Se tuvo en cuenta como justificación lo siguiente:

- Teórica: Se comprobó los estudios en relación al pasivo total y el patrimonio del endeudamiento patrimonial, para validar los conocimientos obtenidos y hallados durante el presente estudio.
- Práctica: Se realizó la problemática entre el pasivo total y el patrimonio del endeudamiento patrimonial y, se solucionó lo planteado en la formulación del problema de una empresa textil inscrita en la Bolsa de Valores, período 2017-2021.
- Social: Se describió al sector beneficiado con el producto de la tesis, expuestos mediante recomendaciones. Pues se indago una respuesta eficaz a la problemática de la investigación, logrando beneficiar a través de recomendaciones a dicho sector.
- Metodológica: Se manejó por medio de indicadores de fuentes secundarias, basándonos en los informes financieros auditados de la sociedad, teniendo como muestrario los reportes financieros de los 5 últimos años. Por ello, se empleó parámetros cuantificados, de manera longitudinal y con correlaciones, no es probabilístico el muestreo. Es por ello que las técnicas e instrumentos son: análisis y guía documental, respectivamente. Los indicadores son validados por la firma de auditoría identificado internacionalmente, por lo tanto, no requiere verificación de fiabilidad.

Como objetivos considerados dentro de la investigación se obtuvieron:

- Objetivo general: Establecer la conexión que existe entre el endeudamiento patrimonial con la rentabilidad de las ventas netas en una compañía de rubro textil, 2017-2021.

- OE 1: Establecer que conexión existe entre el pasivo total con la rentabilidad de las ventas netas en una compañía de rubro textil, 2017-2021.
- OE 2: Establecer que conexión existe entre el patrimonio con la rentabilidad de las ventas netas en una compañía del rubro textil, 2017-2021.

Se obtuvo como hipótesis lo siguiente:

- Hipótesis general: Existe una conexión significativa entre endeudamiento patrimonial con la rentabilidad de las ventas netas en una compañía de rubro textil, 2017-2021.
- HE 1: Existe dicha conexión significativa entre el pasivo total con la rentabilidad de las ventas netas en una compañía de rubro textil, 2017-2021.
- HE 2: Existe una conexión significativa entre el patrimonio con la rentabilidad de las ventas netas en una compañía de rubro textil, 2017-2021.

## II. MARCO TEÓRICO

Mediante la exploración realizada en torno a bases teóricas en rubro nacional e internacional, se logró seleccionar las fuentes más sobresalientes, las cuales se citaron en base a su vínculo con los puntos a tratar en el tema:

En cuanto a la variable de endeudamiento patrimonial, en estos últimos 5 años encontramos varias investigaciones científicas publicadas en artículos de revistas indizadas en Scopus, los cuales se mencionaron en los siguientes párrafos:

En una investigación Eslovaquia, señalo que el endeudamiento corporativo específico y la organización del capital de las entidades referentes al sector industrial individual es un problema fundamentalmente serio, resultante de una serie de factores. Como objetivo de la aportación es estimar el endeudamiento en los grupos industriales seleccionados con base a los estados financieros disponibles e investigación del problema en el mercado con la consecuente posible determinación de la mejora de la situación financiera. Debido a la evaluación del endeudamiento elegido se habían evaluado los índices; principalmente endeudamiento total, ratio de apalancamiento financiero, e insolvencia. Los resultados mostraron el número de empresas recomendadas de extralimitación endeudamiento y amenazan su actuación futura. Necesitaban evaluar constantemente obtención de medios económicos para la cobertura de sus bienes y en caso de extralimitación óptima; necesitan encontrar la alternativa adecuada a la financiación empresarial. (Culkova et al., 2018)

En una investigación ecuatoriana, indico como objetivo a investigar el vínculo entre rentabilidad y endeudamiento de pequeñas empresas, llevada a través del plan estadístico IBM SPSS, se manifestó por 2 variables cuantitativas estas están correlacionadas linealmente pueden ser de: valor positivo o negativo acatando de la organización elegida para el estudio. Concluyéndose que resultado indica que dicha proporción de deuda anual, así como las deudas a corto y largo plazo se mantienen estables, significando que la deuda no rebasa los recursos ni el patrimonio de cada empresa. (Veintimilla, 2021)

En una investigación Eslovaquia, señaló que el endeudamiento actualmente debió ser un tema común ya que afecta a las empresas en cuanto a la viabilidad y el crecimiento. Su objetivo fue analizar los indicadores clave del endeudamiento con relación a los activos, se seleccionó cien empresas industriales con el propósito de análisis por ende se armó un origen de datos de las 100 empresas industriales según la clasificación SK NACE con la representación de las empresas de producción, servicios y de división en industria pesada y ligera. Esta segmentación fue crucial para buscar la estabilidad financiera que puedan afectar en las empresas. La base de datos FINSTAT fue creado partir de estados financieros visibles donde se muestra el balance, cálculo de pérdidas y ganancias. El software JMP Pro analizó la correlación y regresión de los indicadores clasificados, se calculó deuda y capital. Como resultado del análisis hubo un aumento del endeudamiento en las empresas en comparación con la media europea, adaptando en convicción la obligación de abordar esta problemática. (Domaracká, 2020)

En una exploración ecuatoriana en la ciudad de Ambato se investigó el sector textil ubicado en una zona estratégica el cual fue una principal generadora de puestos en cantón. Dicha exploración busco como meta principal examinar el valor de endeudamiento y su repercusión sobre rentabilidad. Mediante los últimos años se confrontaron gigantescas crisis a causa de la carencia de los ingresos, lo cual ha provocado reducir precios de las ventas por ende disminuyendo la rentabilidad, liquides y solvencia de la empresaria. Para ello se realizó una investigación cuantitativa, la información recopilada fue de carácter documental y bibliográfico. La cantidad de empresas a trabajar es un total de 25 sociedades que se encontraron realizando operaciones. El resultado del endeudamiento de la división textil es numeroso en razón a los bienes de los accionistas sin embargo el rendimiento de la rentabilidad fue positiva, en comparación a años anteriores ha disminuido. Como resultado de las variables cuantitativas las empresas del sector textil optan por la financiación para obtener una mayor rentabilidad patrimonial. (Paredes B., 2021)

En un trabajo de investigación peruana, tuvo como estudio demostrar la sociedad denominada Estancia Santa Fe S.A.C., sobre endeudamiento patrimonial sobre activos biológicos revisando que se encuentra considerable cantidad de capital de

terceros, generando una exageración del nivel de deuda patrimonial y dependencia financiera de los encuestados; activos biológicos y endeudamiento patrimonial. Dichos resultados mostraron en el factor de paralelismo de Spearman obteniendo 0,804 y su categoría de significación  $p=0.005$ , fue un paralelismo positivo, es decir, la compañía tiene los activos biológicos necesarios para suscitar utilidades y aumentar el patrimonio, pero esto no significa que pueda asumir sus obligaciones con terceros debido a que no cuenta con la solvencia conveniente. (Cadillo L. , 2019)

En un trabajo de investigación peruana ,que tuvo lugar en una empresa Juliaqueña denominada E&M diésel automotores S.R.L. y como desenlace sobre el período 2015 el endeudamiento por terceros a conformado que el pasivo total tiene como resultado un 72% del patrimonio el cual muestra un riesgo debido a que se supera la medida optima del financiamiento de terceros ,sin embargo en el 2016 el endeudamiento con los intermediarios equivale el 69% del patrimonio de la compañía se notó una mejoría del 2% por la solvencia y liquidez ya que se financio en un mayor porcentaje de la compañía. (Condori C., 2017)

Con respecto a la V2 rentabilidad de las ventas netas, en esta última década se encontraron diversos estudios científicos pertenecientes a Scopus, los cuales se mencionaron a continuación:

En una investigación cubana, se indicó que en el presente los consumidores son más exigentes para convencerse de sus necesidades, con una variedad de herramientas de gestión comercial para medir el atractivo de las operaciones en la tienda. Por lo tanto, las autoras tuvieron en cuenta proyectar un método para diagnosticar el atractivo y la rentabilidad en zona de ventas, que abarca tres etapas basadas en la aplicación de procedimientos teóricos, empíricos y de distinción matricial, con el fin de evaluar la rentabilidad de los artículos por clase y el proceder de compra de los consumidores basadas el cálculo y deducción de indicadores de compra. Su estudio sugirió a las empresas comerciales trabajadas mejorar de forma general la situación actual y el Merchandising en particular, para acrecentar su eficiencia como empresa. (Clark et al., 2018)

En una investigación ecuatoriana, indico que la rentabilidad de las ventas es el punto de supervivencia y crecimiento de una compañía, esto no señalo que sea el primordial objetivo, pero recalco que la rentabilidad es conocida por sus cálculos matemáticos el cual ayudan a conocer si una empresa genera lo suficiente, para cubrir gastos y beneficios a sus propietarios. Dentro de una empresa o compañía, existen diversos gastos como: pago de personal, gastos por impuestos, amortizaciones, intereses de los bancos, entre otros. Aun así, se da el caso de que una organización sea rentable en un área, pero pierda dinero en otra. (Buruhan , 2020, pág. 11)

En una investigación ecuatoriana dedicada al sector inmobiliario tuvo como estudio el vínculo entre el financiamiento y la rentabilidad en el rubro CIIU-L6810.01 o también más conocida como adquisición, venta, contratación y utilización de bienes inmuebles propios, los itinerarios fueron: apalancamiento de rentabilidad financiera, endeudamiento del activo y patrimonial durante el 2012 hasta 2017 dicha muestra segmento 370 empresas, cuya información fue obtenida Superintendencia de Compañía, el resultado obtenido fue positivo. Además, se contempló sobre las mypes inmobiliarias se despliegan a ser financiadas con terceros, por lo usual dan un buen rendimiento económico, se consideró que mientras más grande es la empresa ocurrirán más financiamientos. Principalmente se recomendó que se realicen investigaciones con indicadores en liquides, rotación y productividad, para conocer lo positivo que pueden ser estas ratios en una empresa. (Suárez Z., 2020)

En una investigación ecuatoriana en la ciudad de Babahoyo se estudió los niveles de la rentabilidad de la empresa Altec S.A., donde se recogió la información necesaria a los problemas relacionados con la rentabilidad 2019-2020, a pesar de ser una compañía contando con buena clientela varios años atrás .Se encontró un sinfín de factores que indiquen cuan rentable son las actividades de comercialización, ya que el cálculo de la rentabilidad neta en ventas hay un decrecimiento en cuanto a la rentabilidad en el 2020 al año 2019. Los resultados evidenciaron el volumen de las ventas comercializadas donde permite hacerle frente a los gastos realizados, pero el margen de utilidad obtenida es bajo en relación a las compañías que se localizadas y posicionadas en el mercado. (Mayorga H., 2021)

En una investigación peruana, se concluyó que la rentabilidad es parte del primer concepto de proporciones para posterior definición de partida doble. Y es así que la rentabilidad evalúa a una empresa sufragar a sus accionistas, restando el total de los ingresos y de los egresos como el impuesto a la renta en beneficio de la renta ,patrimonio y el rendimiento utilizado de los activos, por lo tanto cada sol de ingreso vendido predice las ganancias futuras antes del impuesto y son expresadas como activos totales; el cual se reflejó en la utilidad obtenida sobre las ventas netas, por medio de la reciprocidad de dinero como punto primordial y también de los gastos fusionados a las compras. (Gutiérrez & Tapia, 2020, pág. 19)

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

- **Tipo de investigación:** Aplicada, tomándose función como materia de ciencia permitiendo nutrir nuestra exploración como objeto de analizar, estudiar el problema y poder encontrar soluciones. (CONCYTEC, 2018)

Ante esto, Vargas (2009) señaló que es aplicada, cuya característica tenía como objetivo buscar la práctica o aprovechamiento del entendimiento adquirido, mientras que los demás conocimientos son recopilados, luego implementados y sistematizados con base a la investigación práctica. En este sentido, la tesis se enfocó en algunas de las dificultades que aquejaba a la compañía.

- **Diseño de investigación:** Empleándose como diseño no experimental, el cual las variables no se alteran. Justificando sobre los fenómenos, que sucedieron en su trama natural y rápidamente en su análisis.

Fue correlacional el nivel de investigación, aquella que permitió evaluar el nexo entre ambas variables de la investigación a su vez profundizándolas de manera más completa. Gómez (2020), aclaró que el nivel correlacional buscaba como fin dominar el vínculo o valor de hermandad que se da entre uno o mucho más criterios, posiciones o variables de un determinado patrón o entorno. El enfoque fue cuantitativo, porque se trabajó con información numérica que nos permitió aplicar el uso de la estadística para acreditar las hipótesis. (Hernández et al., 2014) señaló que este enfoque intento explicar, premeditadamente la información midiendo con minuciosidad dichas variables en investigación.

### 3.2. Variables y operacionalización

- **Variable I:** Endeudamiento patrimonial, busco establecer una concordancia entre deuda con terceros y accionistas, comparando los pasivos con el patrimonio. Mostró el grado de apalancamiento del que disponía la compañía, es decir, la categoría de financiación de los accionistas que interfirieron con las obligaciones frente a terceros. (Aroni, 2019)

Fue dividido en 2 dimensiones las cuales fueron: Pasivo total y Patrimonio.

- **Variable II:** Rentabilidad ventas netas, permitió entender la utilidad prosiguiendo de los impuestos de una entidad, siendo el margen de utilidad superior al margen promedio, nos marca que dichas ventas son altamente rentables. (Miranda & Carrasco, 2021)

Fue dividido en 2 dimensiones las cuales son: Utilidad neta y ventas netas.

Las variables planteadas se presentaron en una tabla de operacionalización de variables, donde se puntualizó sus dimensiones, indicadores, así como también la escala de medición.

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

#### **3.3.1. Población**

Fue la exploración de un conjunto de documentos de dicha empresa o compañía, comprendida por indicadores. Se encontró en la información contable publicada, con peculiaridades necesarias que engloban una dimensión perteneciente a las variables en investigación, con criterio de inclusión.

#### **3.3.2. Muestra**

En la investigación se tomó como principal fuente, los estados financieros de los últimos 5 años (2017 - 2021), dentro del cual se especificaron los indicadores correspondientes a las dimensiones y sus variables.

#### **3.3.3. Muestreo**

Procedimiento que se llevó para determinar la muestra, fue intencional o por conveniencia, la información se dio mediante los estados financieros anuales auditados que correspondían a la compañía. El muestreo, fue no probabilístico ya que los informes no fueron elegidos de forma aleatoria.

#### **3.3.4. Unidad de análisis**

Dentro de este punto se tomaron cada uno de los estados financieros de los últimos 5 años (2017 - 2021), correspondientes a la empresa textil Creditex S.A.A., auditados por contadores independientes especializados, también presentados en el portal oficial del estado, al que puede acceder el público en general.

### **3.4. Técnica e instrumento de recolección de datos**

González (2018) , definió el análisis documental como actividad o vinculado de actividades, que tiende a presentar el informe en forma diferente a su original con el fin de facilitar su opinión o lugar a estudio.

Aplicó como herramienta de recolección, la ficha de investigación que permitió escoger la información para calcular producto o posibles

hallazgos. Por medio de fuentes secundarias, no fue necesaria la validación del instrumento o mostrarse que sea confiable la información.

### **3.5. Procedimientos**

Se obtuvo con la información que nos aportó en la página oficial de la BV mediante la ficha de investigación. Para las variables presentadas se trabajó con otras fuentes y su respectiva legalización por medio de contadores, para finalizar con los resultados de la tesis en base a objetivos. Posteriormente se recurrió al uso del software SPSS, obteniendo un cálculo descriptivo e inferencial.

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

Planteándose a ras descriptivo, llevándose el procesamiento y estudio de toda la información por medio del programa de Excel y el software SPSS para calcular la dimensión central y de dispersión. Por lo tanto, se realizó un estudio de observaciones y exploración detallando las teorías contables, interpretando su argumento a nivel descriptivo y a comprender su realidad.

### **3.7. Aspectos éticos**

Se reconoció los conocimientos intelectuales, así como también las fuentes a las que se recurrió, para contar con la información necesaria citándolas debidamente; siguiendo el procedimiento que dispone la universidad por medio del software turnitin, se observó el grado de similitud, respetando y cumpliendo con el porcentaje que dispone esta.

#### IV. RESULTADOS

A continuación, se expusieron los cálculos como producto de resultado, tomándose en cuenta el plan de los objetivos. Por lo tanto, se emplearon tablas con sus respectivas interpretaciones convenientemente; para los análisis estadísticos aplicados. Como tal, se observó la constatación y verificación de las hipótesis ya mencionadas.

##### 4.1. Análisis descriptivo

**Tabla 1**

*Análisis de los datos de la V1 y V2 estudiadas en una compañía textil inscrita en la BVL, período 2017-2021  
(En miles de S/. o en números decimales)*

| <b>Indicador</b>              | <b>Dimensión: total pasivo</b> | <b>Dimensión: patrimonio</b> | <b>Variable 1: Endeudamiento patrimonial</b> | <b>Variable 2: Rentabilidad de las Ventas Netas</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|--|---|
| <b>Dimensión del año 2017</b> | 103,425                        | 372,013                      | <b>0.28</b>                                  | <b>0.04</b>   |
| <b>Dimensión del año 2018</b> | 126,661                        | 371,385                      | <b>0.34</b>                                  | <b>0.04</b>   |
| <b>Dimensión del año 2019</b> | 149,382                        | 369,038                      | <b>0.40</b>                                  | <b>0.03</b>   |
| <b>Dimensión del año 2020</b> | 100,971                        | 357,991                      | <b>0.28</b>                                  | <b>0.00</b>   |
| <b>Dimensión del año 2021</b> | 149382                         | 388,862                      | <b>0.38</b>                                  | <b>0.11</b>   |

*Nota: Las cifras extraídas conciernen a los EEFF de la compañía investigada, expuestos por la SMV y BVL.*

Se observó, las cifras correspondientes a las variables: Endeudamiento Patrimonial y Rentabilidad de la Ventas Netas expresadas en la T.1, de una compañía del rubro textil patentada en la Bolsa de Valores, 2017-2021.

Tal es así, que para este lustro, ambas variables registraron un crecimiento paralelo, casi en las mismas proporciones; es decir, el endeudamiento patrimonial de la sociedad textil en el año 2017 reflejó un 0.28 ó (28%), apreciándose que el patrimonio de esta empresa estaba comprometida en un 28% con sus acreedores; y su rentabilidad de las ventas netas equivale a un 0.04 ó (4%); mencionando que, la utilidad neta de esta representó (4%) de ventas, significando poca existencia de rentabilidad neta.

En el periodo del 2020 al 2021 con relación a la Variable 1, se volvió a incrementar el total pasivo en 48,411 y 30,871 de total patrimonio originándose un 0.38 ó 38%, observándose un mayor compromiso con sus acreedores.

En correspondencia a la variable 2, se observó un 0.11 ó 11% de incremento por efecto que tanto la utilidad neta ( Ver Anexo N° 02) se incrementó en 32,880 y 120,623 en sus ventas netas, respectivamente.

**Tabla 2**

*Análisis descriptivo: Medida de dispersión y de tendencia central (En miles S/.)*

|   | <b>N</b> | <b>Mínimo</b> | <b>Máximo</b> | <b>Media</b> | <b>Desviación estándar</b> | <b>Varianza</b> |
|---|----------|---------------|---------------|--------------|----------------------------|-----------------|
| <b>Dimensión: Total Pasivo</b>                      | 5        | 100,971.00    | 149,382.00    | 125,964.20   | 23,611.16                  | 557,486,956.70  |
| <b>Dimensión: Patrimonio</b>                        | 5        | 357,991.00    | 388,862.00    | 371,857.80   | 11,063.79                  | 122,407,464.70  |
| <b>Variable 1: Endeudamiento Patrimonial</b>        | 5        | 0.28          | 0.40          | 0.34         | 0.06                       | 0.003           |
| <b>Variable 2: Rentabilidad de las ventas netas</b> | 5        | 0.00          | 0.11          | 0.04         | 0.04                       | 0.002           |
| <b>N válido (por lista)</b>                         | 5        |               |               |              |                            |                 |

*Nota: Se manejó el SPSS en la V1 y V2 de las cifras expuestas en los EEFF.*

Se logró apreciar dicha observación descriptiva en la T.2, conveniente a la medida de tendencia de dispersión y central; incluyéndose en posterior expresión al media, mínimo y máximo; y en segundo lugar la desviación típica y varianza.

De esto se obtuvo el producto que se desliga en todo el período considerado, así como también las desviaciones típicas son menores con respecto a valores a considerarse; es decir, de medición central.

## 4.2. Pruebas de normalidad y de correlación

### Procedimiento 1: Hipótesis estadístico de normalidad

H0 : Si dichos indicadores perseguían una repartición habitual (Se adaptará la comprobación de correlación paramétrica).

H1 : Si dichos indicadores no perseguían o aplazaban una repartición habitual (Se adaptará la comprobación de correlación no paramétrica).

### Procedimiento 2: Nivel de significancia

NC = 0.95

$\alpha = 0.05$  Límite de error

### Procedimiento 3: Normalidad

Se evidenció que:

Aplicamos Kolmogorov-Smirnov, cuando n es superior a 50.

Aplicamos Shapiro-Wilk, cuando n es menor o igual a 50.

### Procedimiento 4: Estadístico para la Prueba de correlación

- Empleamos el coeficiente de Spearman, cuando p valor es menor a 0.05 (se niega la H0)
- Empleamos el Coeficiente de Pearson, cuando p valor es mayor o igual a 0.05 (Se admite la H0)

**Tabla 3**

*Demostración de normalidad con Shapiro-Wilk para la V1 y V2*

|   | Shapiro-Wilk |    |       |
|---|--------------|----|-------|
|   | Estadístico  | gl | Sig.  |
| <b>Dimensión: Total Pasivo</b>                      | 0.840        | 5  | 0.164 |
| <b>Dimensión: Patrimonio</b>                        | 0.921        | 5  | 0.537 |
| <b>Variable 1: Endeudamiento Patrimonial</b>        | 0.890        | 5  | 0.356 |
| <b>Variable 2: Rentabilidad de las ventas netas</b> | 0.890        | 5  | 0.356 |

*Nota: Se utilizó la información de la V1 y V2, para el proceso dentro del programa SPSS.*

Mediante tentativa de normalidad realizada con (Shapiro Wilk) se expresó en la T.3, hacia las variables: endeudamiento patrimonial y rentabilidad de ventas netas.

Dichas dimensiones tanto como de la variable 1 y variable 2, arrojaron un p valor mayor o igual 0.05, lo cuál se admitió la H0, como resultado las cifras persigieron una distribución normal, quiere decir que la correlación es paramétrica.

Caso contrario, si las cifras de p valor son menores a 0.05, se sobreentiende que no estaban siguiendo una repartición normal, la prueba de correlación fue no paramétrica.

**Tabla 4:**

*Demostración de Correlación*

|   |                                   | <b>Dimensión:<br/>Total Pasivo</b> | <b>Dimensión:<br/>Patrimonio</b> | <b>Variable 1:<br/>Endeudamiento<br/>Patrimonial</b> | <b>Variable 2:<br/>Rentabilidad<br/>de las<br/>ventas netas</b> |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|--|---|
| <b>Dimensión:<br/>Total Pasivo</b>                          | <b>Correlación<br/>de Pearson</b> | 1                                  | 0.646                            | ,990**   | 0.634   |
|   | <b>Sig.<br/>(bilateral)</b>       |                                    | 0.239                            | 0.001  | 0.250   |
|   | <b>N</b>                          | 5                                  | 5                                | 5  | 5   |
| <b>Dimensión:<br/>Patrimonio</b>                            | <b>Correlación<br/>de Pearson</b> | 0.646                              | 1                                | 0.533  | ,994**  |
|   | <b>Sig.<br/>(bilateral)</b>       | 0.239                              |                                  | 0.355  | 0.001   |
|   | <b>N</b>                          | 5                                  | 5                                | 5  | 5   |
| <b>Variable 1:<br/>Endeudamiento<br/>Patrimonial</b>        | <b>Correlación<br/>de Pearson</b> | 990**                              | 0.533                            | 1  | 0.519   |
|   | <b>Sig.<br/>(bilateral)</b>       | 0.001                              | 0.355                            |  | 0.370   |
|   | <b>N</b>                          | 5                                  | 5                                | 5  | 5   |
| <b>Variable 2:<br/>Rentabilidad de<br/>las ventas netas</b> | <b>Correlación<br/>de Pearson</b> | 0.634                              | 994**                            | 0.519  | 1   |
|   | <b>Sig.<br/>(bilateral)</b>       | 0.250                              | 0.001                            | 0.370  |   |
|   | <b>N</b>                          | 5                                  | 5                                | 5  | 5   |

*Nota: Se utilizó la información de la V1 y V2, para el proceso dentro del programa SPSS.*

De lo observado en la T.4, ostentamos que el pasivo total y V1 tuvieron como resultado un pvalor  $\geq 0.05$ ,entendiendo que sus relaciones no fueron significativas, pero sus coeficientes si fueron directos al ser positivos.Sin embargo el patrimonio muestro que el pvalor no es  $\geq 0.05$  por ende su relación si fue significativa, pero su coeficiente fue negativo.

### 4.3. Contrastación de la hipótesis general

Como producto de verificación sobre las hipótesis planteadas, se estimó las siguientes escalas para el factor de Pearson.

(+/-)0 a (+/-)0,10: Derogada o escasa

(+/-)0,11 a (+/-)0,30: Frágil

(+/-)0,31 a (+/-)0,50: Prudente o Moderada

(+/-)0,51 a (+/-)1,00: Fuerte

H0: La conexión entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de ventas netas, no es significativa en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021

H1: La conexión entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de ventas netas es significativa en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL,2017-2021

**Regla de decisión:**

$$\alpha = 0.05$$

- Se niega la H0, si p valor es menor a 0.05
- Se aprueba la H0, si p valor es mayor o igual a 0.05

**Resultados:**

**Tabla 5:**

*Demostración de correlación de H0*

|                   |                           | <b>Variable 2:<br/>Rentabilidad de las<br/>ventas netas</b> |       |
|-------------------|---------------------------|---|-------|
| <b>Variable 1</b> | Endeudamiento patrimonial | Coefficiente de correlación Pearson                         | 0.519 |
|                   |                           | Sig. (bilateral)  | 0.370 |
|                   |                           | N   | 5     |

Como se pudo apreciar en la T.5, se dió uso de la prueba no paramétrica de las V1: endeudamiento Patrimonial y V 2.Se expresó que pvalor=0.370 es mayor o igual a 0.05, lo cual se tuvo de conocimiento que se aprueba la H0. Entonces se admitió que la conexión entre la V1 Y V2 no se relacionaba significativamente en una

empresa del sector textil registrada en la BVL, 2017-2021. Asimismo, con coeficiente de correlación de Person=0.519, se concluyó una conexión moderada.

#### 4.4. Contrastación de la hipótesis específica 1

H0: La conexión entre el total pasivo y la rentabilidad de ventas netas no era significativa, en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021.

H1: La conexión entre el total pasivo y la rentabilidad de ventas netas es significativa, en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021.

**Regla de decisión:**

$$\alpha = 0.05$$

- Se niega la H0, si p valor es menor a 0.05
- Se aprueba la H0, si p valor es mayor o igual a 0.05

**Resultados:**

**Tabla 6:**

*Demostración de correlación de hipótesis específica 1*

|                  |               | <b>Variable 2:<br/>Rentabilidad de<br/>las ventas netas</b> |       |
|------------------|---------------|---|-------|
|                  |               | Coeficiente de correlación                                  | 0.634 |
| <b>Dimensión</b> | Total, pasivo | Sig. (bilateral)  | 0.250 |
|                  |               | N   | 5     |

Como se pudo observar en la T.6, el uso de la prueba no paramétrica entre Dimensión: total pasivo y V2, con pvalor=0.250, fue mayor o igual a 0.05 aprobándose la H0.

Por lo cual, no se dió una conexión significativa entre dimension: total pasivo y V2: rentabilidad de ventas netas dentro de una compañía del sector textil registrada en la BVL (2017-2021). Como coeficiente de Pearson=0.634, decretándose que la conexión fue inversa pero prudente o moderada.

#### 4.5. Contrastación de la hipótesis específica 2

H0: La conexión entre el patrimonio y la rentabilidad de ventas netas no es significativa, en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021.

H1: La conexión entre el patrimonio y la rentabilidad de ventas netas es significativa, en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021.

**Regla de decisión:**

$$\alpha = 0.05$$

- Se niega la H0, si p valor es menor a 0.05
- Se aprueba la H0, si p valor es mayor o igual a 0.05

**Resultados:**

**Tabla 7:**

*Demostración de correlación de hipótesis específica 2*

|                  |            | <b>Variable 2:<br/>Rentabilidad de<br/>ventas netas</b> |       |
|------------------|------------|---|-------|
|                  |            | Coeficiente de<br>correlación                           | 994** |
| <b>Dimensión</b> | Patrimonio | Sig. (bilateral)  | 0.001 |
|                  |            | N   | 5     |

Se analizó la T.7 y el uso de la prueba, es no paramétrica sobre: patrimonio y V2, con pvalor= 0.001 fue menor a 0.05, entonces se negó la H0.

Se entendió que la conexión entre el patrimonio y la V2, no era significativa en una compañía del rubro textil registrada en la BVL, (2017-2021). Por tal, el coeficiente de correlación de Pearson=0.994, decretandose una conexión fuerte.

## V. DISCUSIÓN

Dentro de la discusión presentamos, una abreviación de las principales soluciones, en correspondencia a los resultados expuestos, conforme los objetivos que se buscaban alcanzar, de acuerdo al enlace con la formulación del problema y planteamiento de las hipótesis, pero sustentadas en el planteamiento de los materiales de campo de la investigación.

1. De acuerdo al objetivo general, según el uso de la prueba no paramétrica de las V1: endeudamiento Patrimonial y V 2: Rentabilidad ventas netas. Se expresó que  $p_{valor}=0.370$  es mayor a 0.05, lo cual se tenía de conocimiento que se aprobó la  $H_0$ . Entonces se admitió que la conexión entre la V1 Y V2, no se relacionaba significativamente en una empresa del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021. Asimismo, con coeficiente de correlación de Pearson= $0.519$ , se estableció que la conexión era moderada.

Este resultado es sincrónico con un trabajo de averiguación, conveniente a una tesis de título profesional, de una universidad Peruana, ostentado en el periodo 2019.

En el cual trato sobre la finalidad de manifestar la conexión que existía tanto en activos biológicos sobre el endeudamiento patrimonial, manifestando si se contaba con un paralelismo de endeudamiento proporcionado, por eso se expresó que a modo resultados de investigación se exponía que a través de lo estadístico de correlación de ( $\rho.S$ ) una derivación de 0.804, con paralelismo de significancia  $p=0.005$ , expresando que, coexiste correspondencia positiva, personificando que dicha asociación recuenta con AB (activos biológicos) precisos fundando bienes e acrecentar el patrimonio. (Cadillo L. , 2019, pág. 20)

2. De acuerdo y referente al objetivo específico 1, Como se pudo observar en la T.6, el uso de la prueba no paramétrica entre Dimensión: total pasivo y V2, con  $p_{valor}=0.250$ , fue mayor o igual a 0.05 aprobándose la  $H_0$ . Por lo cual, no se dió una conexión significativa sobre dimensión: total pasivo y V2: rentabilidad ventas netas dentro de una compañía del rubro textil inscrita en la BVL (2017-2021). Como coeficiente de Pearson= $0.634$ , decretándose que la conexión fue inversa pero prudente o moderada.

En ese trabajo, se comprobó que el endeudamiento influyendo en la entorno económica de la asociación, por la evolución de valores verificados. Los compromisos transferían derivaciones en su liquidez, produciendo alta utilidad neta, esto se manifestaba en el estado de resultados. De esta condición, se percibía una rentabilidad reformada, fortificando su patrimonio y mejorando su medio financiero. (Yupanqui, 2016, pág. 50)

3. Se tubo como objetivo especifico 2, Se analizó la T.7 y el uso de la prueba, es no paramétrica sobre: patrimonio y V2, con  $p$  valor = 0.001 fue menor a 0.05, entonces se negó la  $H_0$ .

Se entendió que la conexión entre el patrimonio y la V2, no era significativa en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL, (2017-2021). Por tal, el coeficiente de correlación de Pearson = 0.994, decretandose una conexión fuerte.

En una indagación sobre ambas variables, ostentada en una universidad peruana, para la obtención del título profesional, se expuso que el endeudamiento y los ingresos de actividades ordinarias, tenían una conexión inversa que desfavorecieron la rentabilidad.

Señalo, que las ventas producidas por ingresos de actividades ordinarias, ya que no fueron necesarias para confrontar los intereses por las deudas estipuladas y que tuvieron vencimientos a corto plazo, obstaculizando la gestión de la liquidez, en el espacio financiero. Sino que, se comprimieron por dificultades de gestión y de adecuada administración de recursos sobre terceros y propios. Ambas escenarios aportaron impactos no anhelados reduciendo la rentabilidad. Y, en consecuencia afectaron de manera importante al patrimonio neto empresarial, pues no se obtuvo utilidades mínimas para garantizar el apropiado funcionamiento de la empresa. Demostrando con ello debilidades en las finanzas. Los endeudamientos no se encaminaron a obtener recursos para optimizar la logística, los insumos, ni tampoco para encaminar na adecuada gestión de los costos involucrados en el período analizado en la investigación. (Valladares K, 2019)

## VI. CONCLUSIONES

Prosiguiendo, se circunscribieron los descubrimientos notables pertenecientes a esta tesis, alusivas a la conexión existente de la rentabilidad ventas netas con el endeudamiento patrimonial, así como de sus trascendentales dimensiones. La exposición está conforme con los objetivos trazados:

1. De acuerdo al objetivo general, según el uso de la prueba no paramétrica de las V1: endeudamiento Patrimonial y V 2: Rentabilidad ventas netas. Se expresó que  $p \text{ valor} = 0.370$  es mayor a 0.05, lo cual se tenía de conocimiento que se aprobó la  $H_0$ . Entonces se admitió que la conexión entre la V1 Y V 2 ,no se relacionaba significativamente en una empresa del rubro textil inscrita en la BVL, 2017-2021. Asimismo, con coeficiente de correlación de Pearson=0.519, se estableció que la conexión era moderada.
2. De acuerdo y refrente al objetivo específico 1, Como se pudo observar en la T.6, el uso de la prueba no paramétrica entre Dimensión: total pasivo y V2, con  $p\text{valor}=0.250$ , fue mayor o igual a 0.05 aprobándose la  $H_0$ .  
Por lo cual, no se dió una conexión significativa sobre dimensión: total pasivo y V2: rentabilidad ventas netas dentro de una compañía del rubro textil inscrita en la BVL (2017-2021).Como coeficiente de Pearson=0.634, decretándose que la conexión fue inversa pero prudente o moderada.
3. Se tubo como objetivo específico 2, Se analizó la T.7 y el uso de la prueba, es no paramétrica sobre: patrimonio y V2, con  $p \text{ valor} = 0.001$  fue menor a 0.05, entonces se negó la  $H_0$ .Se entendió que la conexión entre el patrimonio y la V2, no era significativa en una compañía del rubro textil inscrita en la BVL, (2017-2021). Por tal, el coeficiente de correlación de Pearson=0.994, decretandose una conexión fuerte.

## VII. RECOMENDACIONES

Consecutivamente, se ostentan exhortaciones para investigaciones a futuro, para ser de uso por tesis, educativos investigadores, universitarios etc. a efectos de prolongar y cubrir dudas generadas de conocimiento sobre las variables, dimensiones e indicadores de estudio en una empresa textil.

1. Detallar, ampliar y extender los objetivos planteados de la investigación con dichas dimensiones restantes, convenientes a la variable endeudamiento patrimonial y rentabilidad ventas netas, con el fin de explorar nuevos hallazgos y obtener nuevos conocimientos, con efecto de descartar dudas.
2. Emplear el uso de otras técnicas de investigación existentes, como se conoce correlacional causal, así como el de regresiones múltiples, si se incorporan otras variables. Para tal fin, se debe decidir cuál de ellas será la dependiente.
3. Complementar con instrumentos distintos al de la ficha de investigación, como por ejemplo guías de revisión analítica o cuestionarios, en caso de incluir alguna variable cualitativa.

## REFERENCIAS

- Aroni, M. (2019). *“Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016-2018”*. Tesis, Lima. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni\\_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Buruhan , A. (2020). *ANÁLISIS DE RENTABILIDAD DE LAS VENTAS EN EL “COMERCIAL FRANKLIN”*. Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/8446/E-UTB-FAFI-ICA-000349.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cadillo, L. (mayo de 2019). *Los activos biológicos y su incidencia en el endeudamiento patrimonial de la empresa Estancia Santa Fe S.A.C., en el distrito de Surco Lima, 2018*. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.13067/1635>
- Cadillo, L. (MAYO de 2019). *LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y SU INCIDENCIA EN EL ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL DE LA EMPRESA ESTANCIA SANTA FE S.A.C., EN EL DISTRITOCURCO LIMA,2018*. Obtenido de [repositorio.autonoma.edu.pe](https://repositorio.autonoma.edu.pe):  
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1635/Cadillo%20Vargas%2c%20Lidia%20Irene.pdf?sequence=6&isAllowed=y>
- Clarke, M., Cisneros, Y., & Paneca, G. (29 de Octubre de 2018). *Gestión Comercial: diagnóstico del atractivo y rentabilidad del punto de ventas*. *Centro de Información y Gestión Tecnológica de Holguín*, vol. 24, núm. 4, pp. 11-25, 2018. Obtenido de [redalyc.org](http://redalyc.org):  
<https://www.redalyc.org/journal/1815/181557161002/>
- CONCYTEC. (2018). *Reglamento de calificación, clasificación y registro de los investigadores del Sistema nacion de ciencia y tecnología e innovación tecnológica- reglamento Renacyt*. Obtenido de [https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento\\_renacyt\\_version\\_final.pdf](https://portal.concytec.gob.pe/images/renacyt/reglamento_renacyt_version_final.pdf)

- Condori C., R. (19 de 12 de 2017). *repositorio unap*. Obtenido de Análisis de la situación económica y financiera de la empresa E&M Diésel Automotores S.R.L. de la ciudad de Juliaca en los periodos 2015 – 2016: <http://repositorio.unap.edu.pe/handle/UNAP/10150>
- Crespo, D. (2020). *ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA INGENIERÍA INTEGRAL Y CONSTRUCCIÓN ENGEN S.A.* Obtenido de <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/7763>
- Culkova, K. (2018). Indebtedness in chosen industrial sectors with regard to the economic development in the world. *ZBW – Leibniz-Informationszentrum Wirtschaft*, 66(1),28-42.
- Domaracká, L. ., (2020). En *The Indebtedness According to the Property Structure with Respect to the Sector Type* (págs. 39-53). EAI/Springer Innovations in Communication and Computing. doi:10.1007/978-3-030-40176-4\_3
- Gómez, E. (11 de 2020). ANÁLISIS CORRELACIONAL DE LA FORMACIÓN ACADÉMICO-PROFESIONAL Y CULTURA TRIBUTARIA DE LOS ESTUDIANTES DE MARKETING Y DIRECCIÓN DE. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 12(6). Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n6/2218-3620-rus-12-06-478.pdf>
- González, M. (2018). *ANÁLISIS DOCUMENTAL DE LA INVESTIGACIÓN EN ENSEÑANZA MULTIGRADO ¿UN CAMPO DE REFLEXIÓN PARA LA DIDÁCTICA DE LAS CIENCIAS?* Huelva. Obtenido de [https://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/3880/0845\\_Gonzalez.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://dspace.unia.es/bitstream/handle/10334/3880/0845_Gonzalez.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Gutiérrez , J., & Tapia, J. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 3(1), 9 - 30. Obtenido de <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Hernández, R., Fernández , C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. santa fe: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

- Mayorga H., T. (2021). *Análisis del nivel de rentabilidad en las ventas de la empresa Altec S.A. durante el periodo 2019- 2020*. Obtenido de Universidad Técnica de Babahoyo: <http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/9631>
- Miranda, M., & Carrasco, V. (2021). *La rentabilidad sobre las ventas netas de la empresa Cartavio S.A.A, período 2016-2020*. Tesis, Lima. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74824/Miranda\\_YMB-Rivas\\_CVP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74824/Miranda_YMB-Rivas_CVP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Paredes B., E. (marzo de 2021). *Nivel de endeudamiento y su incidencia en la rentabilidad de las empresas del sector textil en el cantón Ambato durante los años 2017-2018*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/32479>
- Reaño, M. (02 de AGOSTO de 2020). *UNIVERSIDAD DE LIMA*. Obtenido de UNIVERSIDAD DE LIMA: <https://www.ulima.edu.pe/pregrado/ingenieria-industrial/noticias/el-reto-de-reactivar-la-industria-textil>
- Suárez Z., A. Y. (22 de Julio de 2020). *Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador*. Obtenido de Universidad Católica de Santiago de Guayaquil: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/15019>
- Valladares K. (2019). *La Política de Control del Efectivo y su Influencia en la Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad Empresa CONTRATISTAS GENERALES GÉMINIS SAC 2014-2017*. Lima. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/620>
- Vargas, Z. (2009). LA INVESTIGACIÓN APLICADA: UNA FORMA DE CONOCER LAS REALIDADES CON EVIDENCIA CIENTÍFICA. *Revista Educación*, 33(1), 155-165.
- Veintimilla, D. (DICIEMBRE de 2021). *El endeudamiento y la rentabilidad en las pequeñas empresas de fabricación textil en el Ecuador*. Obtenido de Repositorio Universidad Técnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/34067/1/T5207ig.pdf>

Yuni, J. (2014). *Técnicas para Investigar: Recursos metodológicos para la preparación de proyectos de investigación*. Córdoba: Editorial Brujas. Obtenido de <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2016/01/T%c3%a9cnicas-para-investigar-2-Brujas-2014-pdf.pdf>

Yupanqui, M. (2016). *Endeudamiento y su incidencia en la Situación Económica y Financiera de la Empresa de transporte Flobalta S.A.C. Trujillo 2016*. Obtenido de [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9983/yupanqui\\_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9983/yupanqui_pm.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

## **ANEXOS**

## Anexo N° 01

### Tabla de operacionalización de variables

| V1                               | Definición conceptual   | Definición operacional   | Dimensión           | Indicador         | Escala de medición |
|----------------------------------|---|--|---------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Endeudamiento patrimonial</b> | Busca establecer una concordancia entre deuda con terceros y accionistas, comparando los pasivos con el patrimonio. Mostrando el grado de apalancamiento del que dispone una asociación, es decir, la categoría de financiación de los accionistas que interfiere con las obligaciones frente a terceros. (Aroni, 2019) | Según lo fijado por la Bolsa de Valores (BVL) y la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), de acuerdo a la aplicación del PCGE. Engloba 2 dimensiones: Pasivo total y Patrimonio. | <b>Total Pasivo</b> | Total pasivo 2017 | De razón           |
|                                  |   |  |                     | Total pasivo 2018 |                    |
|                                  |   |  |                     | Total pasivo 2019 |                    |
|                                  |   |  |                     | Total pasivo 2020 |                    |
|                                  |   |  |                     | Total pasivo 2021 |                    |
|                                  |   |  | <b>Patrimonio</b>   | Patrimonio 2017   | De razón           |
|                                  |   |  |                     | Patrimonio 2018   |                    |
|                                  |   |  |                     | Patrimonio 2019   |                    |
|                                  |   |  |                     | Patrimonio 2020   |                    |
|                                  |   |  |                     | Patrimonio 2021   |                    |

*Nota: Los datos expuestos conciernen a los EEFF en la sociedad de estudio, mostrados en la página web de (BVL) y (SMV).*

| V2                               | Definición conceptual   | Definición operacional  | Dimensión            | Indicador                               | Escala de medición |
|----------------------------------|---|---|----------------------|---|--------------------|
| <b>Rentabilidad ventas netas</b> | Posibilita entender la utilidad después de los impuestos sobre la entidad, siendo el margen de utilidad superior al margen promedio, nos marca que las ventas son altamente rentables. (Miranda & Carrasco, 2021) | La variable rentabilidad de las ventas netas se comprobó según lo fijado por la (BVL) y la (SMV), de acuerdo a la aplicación del PCGE. Engloba 2 dimensiones: Utilidad neta y Ventas netas. | <b>Utilidad neta</b> | Ganancia neta del ejercicio 2017        | De razón           |
|                                  |   |   |                      | Ganancia neta del ejercicio 2018        |                    |
|                                  |   |   |                      | Ganancia neta del ejercicio 2019        |                    |
|                                  |   |   |                      | Ganancia neta del ejercicio 2020        |                    |
|                                  |   |   |                      | Ganancia neta del ejercicio 2021        |                    |
|                                  |   |   | <b>Ventas netas</b>  | Ingresos de actividades ordinarias 2017 | De razón           |
|                                  |   |   |                      | Ingresos de actividades ordinarias 2018 |                    |
|                                  |   |   |                      | Ingresos de actividades ordinarias 2019 |                    |
|                                  |   |   |                      | Ingresos de actividades ordinarias 2020 |                    |
|                                  |   |   |                      | Ingresos de actividades ordinarias 2021 |                    |

*Nota: Los datos expuestos conciernen a los EEFF en la sociedad de estudio, mostrados en la página web de (BVL) y (SMV).*

## Anexo N°02

### Ficha de investigación

#### V1: Endeudamiento *patrimonial* (En miles S/.)

| Indicador              | Dimensión:<br>Pasivo total | Dimensión:<br>Patrimonio | Variable 1:<br>Endeudamiento<br>patrimonial |
|------------------------|----------------------------|--------------------------|---|
| Dimensión periodo 2017 | 103,425                    | 372,013                  | 0.28  |
| Dimensión periodo 2018 | 126,661                    | 371,385                  | 0.34  |
| Dimensión periodo 2019 | 149,382                    | 369,038                  | 0.40  |
| Dimensión periodo 2020 | 100,971                    | 357,991                  | 0.28  |
| Dimensión periodo 2021 | 149,382                    | 388,862                  | 0.38  |

*Nota: Los datos expuestos conciernen a los EEFF en la sociedad de estudio, mostrados en la página web de (BVL) y (SMV).*

#### V2: Rentabilidad de las ventas netas (En miles S/.)

| Indicador              | Dimensión:<br>Utilidad neta | Dimensión:<br>Ventas Netas | Variable 1:<br>Rentabilidad de las<br>ventas netas % |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------|--|
| Dimensión periodo 2017 | 9,808                       | 262,266                    | 0.04   |
| Dimensión periodo 2018 | 9,961                       | 257,365                    | 0.04   |
| Dimensión periodo 2019 | 7,388                       | 267,696                    | 0.03   |
| Dimensión periodo 2020 | -600                        | 197,818                    | 0.00   |
| Dimensión periodo 2021 | 33,480                      | 318,441                    | 0.11   |

*Nota: Los datos expuestos conciernen a los EEFF de la sociedad en estudio, mostrados en la página web de (BVL) y (SMV).*

**V1 y 2: Endeudamiento *patrimonial* y Rentabilidad de las ventas netas (En miles S/.)**

| Indicador              | Dimensión    | Dimensión  | Variable 1                | Dimensión                   | Dimensión                          | Variable 2                       |
|------------------------|--------------|------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
|                        | Pasivo total | Patrimonio | Endeudamiento patrimonial | Ganancia neta del ejercicio | Ingresos de actividades ordinarias | Rentabilidad de las ventas netas |
| Dimensión periodo 2017 | 103,425      | 372,013    | <b>0.28</b>               | 9,808                       | 262,266                            | <b>0.04</b>                      |
| Dimensión periodo 2018 | 126,661      | 371,385    | <b>0.34</b>               | 9,961                       | 257,365                            | <b>0.04</b>                      |
| Dimensión periodo 2019 | 149,382      | 369,038    | <b>0.40</b>               | 7,388                       | 267,696                            | <b>0.03</b>                      |
| Dimensión periodo 2020 | 100,971      | 357,991    | <b>0.28</b>               | -600                        | 197,818                            | <b>0.00</b>                      |
| Dimensión periodo 2021 | 149,382      | 388,862    | <b>0.38</b>               | 33,480                      | 318,441                            | <b>0.11</b>                      |

*Nota: Los datos expuestos conciernen a los EEFF de la sociedad en estudio, mostrados en la página web de (BVL) y (SMV).*

## Anexo N°03

BOLSA DE VALORES DE LIMA

LIMA STOCK EXCHANGE

### INDICADORES FINANCIEROS / FINANCIAL INDICATORS

#### BANCOS - FINANCIERAS / BANKS - FINANCIAL COMPANIES

|  |  |
|--|--|
| <p>(1) LIQUIDEZ :</p> <p>Liquidez = <math>\frac{\text{Disponible}}{\text{Obligaciones a la vista}}</math></p> <p>Liquidez (%) = <math>\frac{\text{Disponible}}{\text{Activo Total}}</math></p> <p>(2) SOLVENCIA :</p> <p>Solvencia = <math>\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social + Reserva}}</math></p> <p>(3) EFICIENCIA Y GESTION :</p> <p>Eficiencia y Gestión = <math>\frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Total}}</math></p> <p>(4) RENTABILIDAD :</p> <p>Rentabilidad sobre Activos (%) = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100</math></p> <p>Rentabilidad Patrimonial (%) = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100</math></p> | <p>(1) LIQUIDITY :</p> <p>Liquidity = <math>\frac{\text{Funds Available}}{\text{Obligations}}</math></p> <p>Liquidity (%) = <math>\frac{\text{Funds Available}}{\text{Total Assets}}</math></p> <p>(2) SOLVENCY :</p> <p>Solvency = <math>\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Capital Stock + Reserve}}</math></p> <p>(3) EFFICIENCY AND MANAGEMENT :</p> <p>Efficiency and Management = <math>\frac{\text{Operating expenses}}{\text{Total Financial Margin}}</math></p> <p>(4) RETURN :</p> <p>Return on Assets (%) = <math>\frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100</math></p> <p>Return on Equity(%) = <math>\frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100</math></p> |
|--|--|

#### COMPAÑÍAS DE SEGUROS / INSURANCE COMPANIES

|  |  |
|--|--|
| <p>(1) LIQUIDEZ :</p> <p>Liquidez = <math>\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></p> <p>Liquidez Efectiva = <math>\frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></p> <p>(2) SINIESTRALIDAD:</p> <p>Siniestralidad = <math>\frac{\text{Sinistros Primas Totales}}{\text{Primas Totales}}</math></p> <p>(3) APALANCAMIENTO :</p> <p>Endeudamiento Patrimonial = <math>\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}</math></p> <p>(4) SOLVENCIA :</p> <p>Solvencia = <math>\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}</math></p> <p>(5) RENTABILIDAD :</p> <p>Rentabilidad sobre Activos (%) = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100</math></p> <p>Rentabilidad Patrimonial (%) = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100</math></p> | <p>(1) LIQUIDITY :</p> <p>Liquidity = <math>\frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}</math></p> <p>Effective Liquidity = <math>\frac{\text{Cash}}{\text{Current Liabilities}}</math></p> <p>(2) CLAIMS :</p> <p>Claims = <math>\frac{\text{Total Premium Claims}}{\text{Total Premiums}}</math></p> <p>(3) EQUITY INDEBTEDNESS :</p> <p>Equity Indebtedness = <math>\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}</math></p> <p>(4) SOLVENCY :</p> <p>Solvency = <math>\frac{\text{Equity}}{\text{Total Liabilities}}</math></p> <p>(5) RETURN :</p> <p>Return on Assets (%) = <math>\frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100</math></p> <p>Return on Equity(%) = <math>\frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100</math></p> |
|--|--|

#### INDUSTRIALES, MINERAS Y OTROS / INDUSTRIAL, MINING AND OTHER \*

|   |   |
|---|---|
| <p>(1) LIQUIDEZ :</p> <p>Liquidez = <math>\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}</math></p> <p>(2) GESTION :</p> <p>Rotación de Activo = <math>\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}</math></p> <p>(3) SOLVENCIA :</p> <p>Solvencia = <math>\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}</math></p> <p>Endeudamiento Patrimonial = <math>\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}</math></p> <p>(4) RENTABILIDAD :</p> <p>Rentabilidad Ventas Netas (%) = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100</math></p> <p>Rentabilidad sobre Activos (%) = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100</math></p> <p>Rentabilidad Patrimonial (%) = <math>\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100</math></p> | <p>(1) LIQUIDITY :</p> <p>Liquidity = <math>\frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}</math></p> <p>(2) MANAGEMENT :</p> <p>Gross Sales to Total Assets ratio = <math>\frac{\text{Net Sales}}{\text{Total Assets}}</math></p> <p>(3) SOLVENCY :</p> <p>Solvency = <math>\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}</math></p> <p>Equity Indebtedness = <math>\frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Equity}}</math></p> <p>(4) RETURN :</p> <p>Net Sales Return (%) = <math>\frac{\text{Net Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100</math></p> <p>Return on Assets (%) = <math>\frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100</math></p> <p>Return on Equity(%) = <math>\frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100</math></p> |
|---|---|

\* Nota: En el caso de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones se considera el ratio de "Rentabilidad del Capital" (Utilidad Neta / Capital \* 100)

### INDICADORES BURSATILES / STOCK MARKET INDICATORS

|  |  |
|--|--|
| <p>(1) INDICE DE LUCRO</p> $I.L. = \frac{P}{P_0} \times \prod_{i=1}^n \left[ 1 + \frac{D_i}{100} \right] \times 100$ <p>donde :</p> <p>P = Precio de la acción<br/> P<sub>0</sub> = Precio de la acción al cierre del año anterior<br/> D<sub>i</sub> = %Dividendos por acción.</p> <p>(2) VALOR CONTABLE</p> $V.C. (A) = \frac{[\text{Patrimonio}] \times [\text{Valor Nominal de "A"}]}{\text{Capital en circulación}}$ <p>(3) RELACION PRECIO VALOR CONTABLE :</p> $R.P.V.C. (A) = \frac{\text{Precio de la Acción "A"}}{\text{Valor Contable de "A"}}$ | <p>(1) EARNINGS INDEX</p> $E.I. = \frac{P}{P_0} \times \prod_{i=1}^n \left[ 1 + \frac{D_i}{100} \right] \times 100$ <p>where :</p> <p>P<sub>i</sub> = Share price<br/> P<sub>0</sub> = Share price at closing previous year<br/> D<sub>i</sub> = %Dividends for share</p> <p>(2) BOOK VALUE</p> $B.V. (A) = \frac{[\text{Equity}] \times [\text{Par Value "A"}]}{\text{Stock in circulation}}$ <p>(3) PRICE BOOK VALUE</p> $P.B.V. (A) = \frac{\text{Share Price "A"}}{\text{Book Value "A"}}$ |
|--|--|

# Anexo N° 03

BOLSA DE VALORES DE LIMA

LIMA STOCK EXCHANGE

## INDICADORES FINANCIEROS / FINANCIAL INDICATORS

### BANCOS - FINANCIERAS / BANKS - FINANCIAL COMPANIES

(1) LIQUIDEZ :

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Obligaciones a la vista}}$$

$$\text{Liquidez (\%)} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Activo Total}}$$

(2) SOLVENCIA :

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Capital Social + Reserva}}$$

(3) EFICIENCIA Y GESTIÓN :

$$\text{Eficiencia y Gestión} = \frac{\text{Gastos de Operación}}{\text{Margen Financiero Total}}$$

(4) RENTABILIDAD :

$$\text{Rentabilidad sobre Activos (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Patrimonial (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

(1) LIQUIDITY :

$$\text{Liquidity} = \frac{\text{Funds Available}}{\text{Obligations}}$$

$$\text{Liquidity (\%)} = \frac{\text{Funds Available}}{\text{Total Assets}}$$

(2) SOLVENCY :

$$\text{Solvency} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Capital Stock + Reserve}}$$

(3) EFFICIENCY AND MANAGEMENT :

$$\text{Efficiency and Management} = \frac{\text{Operating expenses}}{\text{Total Financial Margin}}$$

(4) RETURN :

$$\text{Return on Assets (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$$

$$\text{Return on Equity(\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$$

### COMPAÑÍAS DE SEGUROS / INSURANCE COMPANIES

(1) LIQUIDEZ :

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez Efectiva} = \frac{\text{Caja Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

(2) SINIESTRALIDAD:

$$\text{Siniestralidad} = \frac{\text{Sinistros Primas Totales}}{\text{Primas Totales}}$$

(3) APALANCAMIENTO :

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

(4) SOLVENCIA :

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Pasivo Total}}$$

(5) RENTABILIDAD :

$$\text{Rentabilidad sobre Activos (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Patrimonial (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

(1) LIQUIDITY :

$$\text{Liquidity} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

$$\text{Effective Liquidity} = \frac{\text{Cash}}{\text{Current Liabilities}}$$

(2) CLAIMS :

$$\text{Claims} = \frac{\text{Total Premium Claims}}{\text{Total Premiums}}$$

(3) EQUITY INDEBTEDNESS :

$$\text{Equity Indebtedness} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$$

(4) SOLVENCY :

$$\text{Solvency} = \frac{\text{Equity}}{\text{Total Liabilities}}$$

(5) RETURN :

$$\text{Return on Assets (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$$

$$\text{Return on Equity(\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$$

### INDUSTRIALES, MINERAS Y OTROS / INDUSTRIAL, MINING AND OTHER \*

(1) LIQUIDEZ :

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

(2) GESTIÓN :

$$\text{Rotación de Activo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

(3) SOLVENCIA :

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

(4) RENTABILIDAD :

$$\text{Rentabilidad Ventas Netas (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad sobre Activos (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Rentabilidad Patrimonial (\%)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

(1) LIQUIDITY :

$$\text{Liquidity} = \frac{\text{Current Assets}}{\text{Current Liabilities}}$$

(2) MANAGEMENT :

$$\text{Gross Sales to Total Assets ratio} = \frac{\text{Net Sales}}{\text{Total Assets}}$$

(3) SOLVENCY :

$$\text{Solvency} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Total Assets}}$$

$$\text{Equity Indebtedness} = \frac{\text{Total Liabilities}}{\text{Equity}}$$

(4) RETURN :

$$\text{Net Sales Return (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Net Sales}} \times 100$$

$$\text{Return on Assets (\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Total Assets}} \times 100$$

$$\text{Return on Equity(\%)} = \frac{\text{Net Profit}}{\text{Equity}} \times 100$$

\* Nota: En el caso de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones se considera el ratio de "Rentabilidad del Capital" (Utilidad Neta / Capital \* 100)

## INDICADORES BURSATILES / STOCK MARKET INDICATORS

(1) INDICE DE LUCRO

$$I.L. = \frac{P}{P_0} \times \prod_{i=1}^n \left[ 1 + \frac{D_i}{100} \right] \times 100$$

donde :

P = Precio de la acción  
 P<sub>0</sub> = Precio de la acción al cierre del año anterior  
 D<sub>i</sub> = %Dividendos por acción.

(2) VALOR CONTABLE

$$V.C. (A) = \frac{[\text{Patrimonio}] \times [\text{Valor Nominal de "A"}]}{\text{Capital en circulación}}$$

(3) RELACION PRECIO VALOR CONTABLE :

$$R.P.V.C. (A) = \frac{\text{Precio de la Acción "A"}}{\text{Valor Contable de "A"}}$$

(1) EARNINGS INDEX

$$E.I. = \frac{P}{P_0} \times \prod_{i=1}^n \left[ 1 + \frac{D_i}{100} \right] \times 100$$

where :

Pi = Share price  
 P<sub>0</sub> = Share price at closing previous year  
 D<sub>i</sub> = %Dividends for share

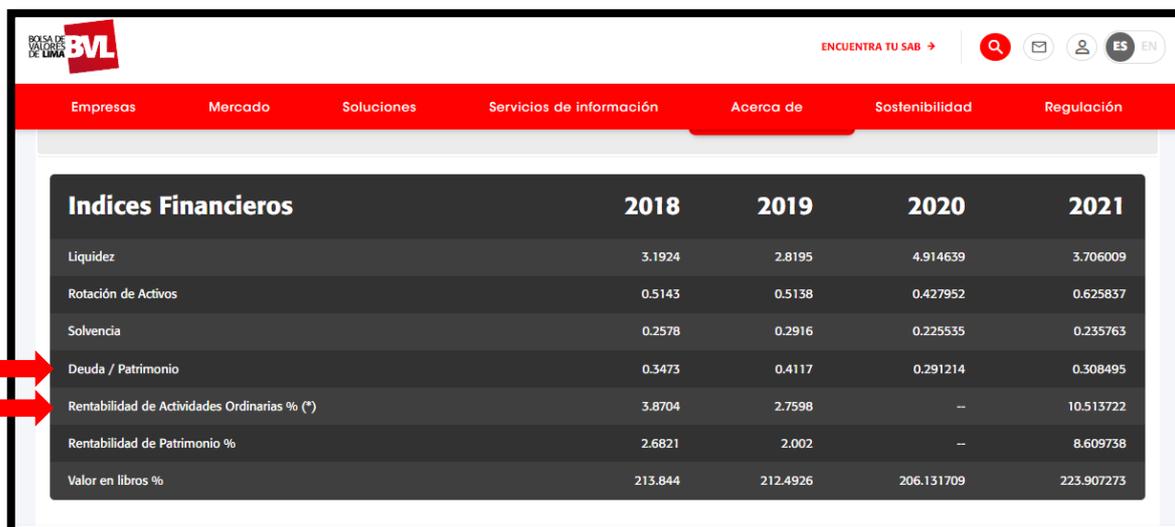
(2) BOOK VALUE

$$B.V. (A) = \frac{[\text{Equity}] \times [\text{Par Value "A"}]}{\text{Stock in circulation}}$$

(3) PRICE BOOK VALUE

$$P.B.V. (A) = \frac{\text{Share Price "A"}}{\text{Book Value "A"}}$$

## Anexo N° 04



The image shows a screenshot of the BVL website's 'Acerca de' page. At the top left is the BVL logo (BOLSA DE VALORES DE LIMA). To the right is a search bar with the text 'ENCUENTRA TU SAB' and a magnifying glass icon, followed by icons for mail, user profile, and language selection (ES, EN). Below this is a red navigation bar with the following menu items: Empresas, Mercado, Soluciones, Servicios de información, Acerca de (highlighted), Sostenibilidad, and Regulación. The main content area features a table titled 'Indices Financieros' with columns for the years 2018, 2019, 2020, and 2021. The table lists seven financial metrics. Two red arrows on the left side of the table point to the rows for 'Deuda / Patrimonio' and 'Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (\*)'.

| Indices Financieros                          | 2018    | 2019     | 2020       | 2021       |
|--|---------|----------|------------|------------|
| Liquidez                                     | 3.1924  | 2.8195   | 4.914639   | 3.706009   |
| Rotación de Activos                          | 0.5143  | 0.5138   | 0.427952   | 0.625837   |
| Solvencia                                    | 0.2578  | 0.2916   | 0.225535   | 0.235763   |
| Deuda / Patrimonio                           | 0.3473  | 0.4117   | 0.291214   | 0.308495   |
| Rentabilidad de Actividades Ordinarias % (*) | 3.8704  | 2.7598   | --         | 10.513722  |
| Rentabilidad de Patrimonio %                 | 2.6821  | 2.002    | --         | 8.609738   |
| Valor en libros %                            | 213.844 | 212.4926 | 206.131709 | 223.907273 |