



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Rentabilidad sobre activos y costo de ventas en una empresa de alimentos registrada en la Bolsa de Valores, período 2017-2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTORA:

Guevara Huaman, Carmen Rosa (orcid.org/0000-0002-4063-6711)

ASESOR:

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

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

CALLAO — PERÚ

2022

Dedicatoria

A mis queridos padres por darme la vida y a mis hermanos por el apoyo constante, a todas las personas que han contribuido durante el presente trabajo y con su apoyo incondicional en el caminar de la vida.

Guevara Huaman, Carmen Rosa

Agradecimiento

A dios por darme fe y voluntad para seguir adelante y a las autoridades de la universidad Cesar Vallejo por haberme contribuido en mi estudio superiores y a mi asesor, Dr. Manuel Espinoza Cruz por sus valiosas enseñanzas, mis padres, hermanos y amigos por su apoyo y amistad incondicional.

Guevara Huaman, Carmen Rosa

Índice de contenidos

Índice de tablas.....	v
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Resumen.....	vi
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	10
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	10
3.2. Variables y operacionalización.....	10
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	13
3.5. Procedimientos.....	14
3.6. Método de análisis de datos.....	14
3.7. Aspectos éticos.....	14
IV. RESULTADOS.....	15
V. DISCUSIÓN.....	23
VI. CONCLUSIONES.....	27
VII. RECOMENDACIONES.....	28
REFERENCIAS.....	29
ANEXOS.....	33

Índice de tablas

01.	Análisis de los datos de las variables rentabilidad sobre los activos y costo de ventas.....	15
02.	Análisis descriptivo: Medida de tendencia central y medidas de dispersión.....	16
03.	Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables rentabilidad sobre los activos y el costo de ventas	18
04	Pruebas de correlación.....	19
05	Prueba de correlación de hipótesis general.....	20
06	Prueba de correlación de hipótesis específica 1.....	21
07	Prueba de correlación de hipótesis específica 2.....	22

RESUMEN

El objetivo de esta tesis ha consistido en determinar el nivel de relación entre la ROA y el costo de ventas, en una empresa de alimentos registrada en la BVL, 2017-2021. La sección metodológica perteneció a un trabajo científico de tipo aplicado, su diseño fue no experimental, correlacional y longitudinal. Los estados contables fueron la población; y los informes financieros del quinquenio señalado, la muestra. El muestreo se realizó intencionalmente, o sea por conveniencia. Su técnica fue análisis documental; y, su instrumento, la ficha de investigación. Esta se empleó para fines del tesista, pues solo se registró data cuantitativa de los estados contables, es decir, de fuente secundaria; y, por ello validación de indicadores la realizaron auditores especialistas, reconocidos internacionalmente. Los resultados señalaron que el ROA tiene una relación inversa con el costo de ventas, pues el coeficiente de correlación de Pearson fue negativo. Las conclusiones revelaron que existe relación no significativa entre ROA y el costo de ventas, pues el p-valor fue mayor 0.05. Es decir, mientras ROA decreció por un menor desarrollo de la utilidad neta, frente a un incremento de activo total, el costo de ventas se mantenía en un indicador constante de 0.5.

Palabras clave: Rentabilidad sobre los activos, costo de ventas, utilidad neta

ABSTRACT

The objective of this thesis has been to determine the level of relationship between ROA and cost of sales, in a food company registered in the BVL, 2017-2021. The methodological section belonged to an applied scientific work, its design was non-experimental, correlational and longitudinal. The financial statements were the population; and the financial reports of the indicated five-year period, the sample. Sampling was done intentionally, that is, for convenience. His technique was documentary analysis; and, its instrument, the research sheet. This was used for the thesis student's purposes, since only quantitative data from the financial statements was recorded, that is, from a secondary source; and, therefore, the validation of indicators was carried out by internationally recognized specialist auditors. The results indicated that the ROA has an inverse relationship with the cost of sales, since the Pearson correlation coefficient was negative. The conclusions revealed that there is no significant relationship between ROA and the cost of sales, since the p-value was greater than 0.05. In other words, while ROA decreased due to a lower development of net income, compared to an increase in total assets, the cost of sales remained at a constant indicator of 0.5.

Keywords: Return on assets, cost of sales, net income

I. INTRODUCCIÓN

Realidad problemática: El sector de la industria de alimentos, se caracteriza por la adecuada alimentación y nutrición de las personas especialmente hace énfasis en la alimentación de los niños puesto que se encuentran en constante crecimiento y desarrollo, lo cual trae como consecuencia la responsabilidad de la correcta producción y procesamiento de sus productos. En ese entender es su responsabilidad el manejo adecuado de la materia prima adquirida de los proveedores. Todo esto unido con la situación actual que estamos viviendo a nivel mundial con la presencia del COVID-19 y haciendo énfasis en el cuidado sanitario, se ha optado medidas de limitaciones en los gastos ocasionados principalmente en la parte administrativa, es por ello que se realiza la modificación de su razón social realizando el incremento de nuevos socios (producción industrializada), y con ello se centraliza a uno principal (productos lácteos y pasteurizados). Estas operaciones se han ido dando por un crecimiento industrial.

En este quinquenio (2017 - 2021), y especialmente comenzando la pandemia las empresas del sector alimenticio han tenido ventajas considerables puesto que ha realizado la adquisición de activos realizables y materia prima para su progreso, producción, procesamiento, transformación, comercialización y su industrialización realizando importación y exportaciones de mercaderías de consumo humano tratándose de los procedentes licores, vinos, cárnicos, de las frutas y especialmente de los lácteos, el sector alimenticio se rige por el reglamento sanitario de alimentos (Silva, 2021)

Asimismo, hay variados aspectos relacionados con el financiamiento, cuando se habla de la producción alimenticia especialmente de los derivados lácteos, el costo de producción se origina por diversos factores, como el costo de aumento en las materias primas, aumento de sueldos y la crisis sanitaria actual. (Pollonini et al, 2021).

La exigencia de investigar la rentabilidad sobre activos y el costo de ventas, surge del beneficio propio de conservar las empresas alimenticias con los indicadores apropiados, puesto que estas empresas se encargan de la adecuada alimentación de las personas, quienes confían su nutrición y desarrollo en los productos lácteos,

en este estudio, se optó por elegir a una empresa del sector, que estima en la BVL. **Pero importante nombrar de la existencia de un vacío en el conocimiento correlacional entre las variables indicadas, en el último quinquenio, incorporando las circunstancias del mercado con la pandemia actual.**

Por tal motivo, la **formulación del problema** fue:

- Problema general: ¿Qué nivel de relación tiene la rentabilidad sobre activos y el costo de ventas, en una empresa de alimentos 2017-2021?
- Específico 1: ¿Qué nivel de relación tiene la utilidad neta y el costo de ventas, en una empresa de alimentos 2017-2021?
- Específico 2: ¿Qué nivel de relación tiene el activo total y el costo de ventas, en una empresa de alimentos 2017-2021?

La **justificación** del análisis fue (Hernandez, 2014)

- Teórica: Se examino el marco conceptual sobre la rentabilidad de activos y el costo de ventas para ratificar los análisis principales con los descubrimientos empeñado en el actual trabajo de investigación.
- Práctica: Se desligo el tema bajo la investigación, porque agrupa la rentabilidad sobre activos y el costo de ventas, y atiende a la formulación del problema, en una compañía del sector alimenticio registrada en la BVL, periodo 2017-2021.
- Social: Se cuida a los beneficiarios con el resultado de esta investigación, mediante recomendaciones, porque se trata de resolver positivamente la problemática asistiendo con las recomendaciones a los sectores que se puedan identificar como beneficiarios.
- Metodológica: Se utilizaron informaciones registradas en fuente secundaria, publicadas en páginas web de entes supervisores del Estado (Superentendía del mercado de valores – SMV y SBS). Por tanto, se utilizó la valoración, la ejecución, el nivel correlacional, lo longitudinal y la no experimentación. La población es la totalidad de estados financieros revisados por especialistas contables de la compañía, y la muestra los

reportes contables del último quinquenio. En consecuencia, el muestreo fue no probabilístico. La técnica e instrumento fueron: la investigación documental y ficha de análisis, sucesivamente. Los indicadores fueron corroborados por una empresa de auditoría más prestigiosas del mundo, por ello no necesito demostración adicional de confiabilidad.

Los **objetivos** fueron:

- Objetivo general: Determinar el nivel de relación entre la rentabilidad sobre activos y el costo de ventas, en una empresa de alimentos 2017-2021.
- Objetivo específico 1: Determinar el nivel de relación entre la utilidad neta y el costo de ventas, en una empresa de alimentos 2017-2021.
- Objetivo específico 2: Determinar el nivel de relación entre el activo total y el costo de ventas, en una empresa de alimentos 2017-2021.

Las **hipótesis** fueron:

- Hipótesis general: el nivel de relación entre la rentabilidad sobre activos y el costo de ventas es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.
- Hipótesis específica 1: el nivel de relación entre la utilidad neta y el costo de ventas, es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.
- Hipótesis específica 2: el nivel de relación entre el activo total y el costo de ventas, es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.

II. MARCO TEÓRICO

En concordancia a las indagaciones **precedentes** realizadas con anterioridad a nivel nacional e internacional, se mencionan los pensamientos y teorías de distintos autores, se han seleccionado los más sobresalientes las cuales se detallan a continuación.

En una tesis para la obtención de título profesional en una universidad del país, llevado a cabo en una empresa del sector de alimentos, **la rentabilidad** se refería a medir la ganancia o rendimiento de capital con la cantidad invertida este índice sirve para indicar las asignaciones de los recursos hacia las actividades más importantes como también permite la compensación de los accionistas e inversionistas. La rentabilidad se calcula de la diferencia de la totalidad de ingresos disminuyendo los gastos (Hidalgo et al p. , 2020).

En un estudio de análisis realizado en una universidad de Serbia en la facultad de economía, de la **rentabilidad sobre los activos** y el **costo de ventas**, en función al riesgo de importar alimentos de industrias extranjeras, se evidencio que el crecimiento de las ventas tiene una impresión positiva revelador sobre la rentabilidad de las empresas del **sector industrial (alimentos)**, pero por otro lado en una empresa manufacturera el crecimiento de las ventas netas no significa que la rentabilidad sobre los activos sea positiva, ya que al mismo tiempo los costos de producción tiene que ser menor para obtener el crecimiento de los activos, el mencionado trabajo abarco escenarios extremos para tener la tasa sustancial de siniestros utilizado en niveles numéricos (Stojaanka et al, 2020).

En un artículo de investigación de la Universidad Indonesia, se analiza el rendimiento de deuda de capital y volumen de la empresa en el **rendimiento sobre los activos**, lo especial de este trabajo está referido al crecimiento de sus utilidades mediante el uso de sus activos en el sector de alimentos y bebidas registrada en la bolsa de valores de Indonesia, en tal sentido los mencionados términos conocidos en el espacio contable de emplearon para estudio de rendimiento de sus activos encaminado a los inversionistas. El significado del rendimiento sobre los activos se refiero a medir hasta donde una empresa logra generar beneficios por el medio de utilización de todos los activos que tiene una empresa. Es decir que el rendimiento

de los activos es un pilar muy importante para el crecimiento de los activos de empresas ya que cuando hay un mayor nivel de ROA muestra que la empresa tiene un buen desempeño, y esto con consecuencia afecta los intereses de los inversores en invertir porque la empresa cada vez es más grande (Hertina et al, 2021).

Asimismo, en el artículo de investigación efectuado a la industria de alimentos y bebidas, específicamente de las empresas griegas, se estudió los factores económicos como la rentabilidad y los costos, en consonancia de sus competidores más cercanos. Concluyendo que se debe tomar medidas en la organización de sus productos en los mercados internacionales de la industria de productos de alimentos y bebidas y el manejo del desarrollo de la economía griega del sector, para superar con eficacia y productividad de la competencia que existe en la región (Konstantinidis et al, 2021).

En tanto a la variable rentabilidad sobre activo, se han descubierto una cadena de trabajos de investigación revelados fundamentalmente en base de datos de prestigio mundial.

En el artículo publicado en el libro análisis financiero, enfoques en su evolución menciona que la rentabilidad aplica el modo de medir que una empresa sea capaz de originar ganancias para ser distribuido a los a los accionistas. La rentabilidad evalúa el rendimiento de los activos de la compañía y también como los recursos aportados por los accionistas y relaciona el nivel de grado de rendimiento en el de las inversiones de los accionistas (Puerta et al., 2018).

Por otro lado, la utilidad neta es el crecimiento del patrimonio que resulta de las operaciones rentables de una empresa, quien ponen su dinero y en el capital social de la empresa esperan el incremento del valor de su utilidad, la ganancia es el patrimonio por el cual se incrementa el activo y/o disminuye el pasivo (Morillo, 2001).

Conforme a las normas internacionales la indagación financiera de un activo es considerado como un capital por la empresa como fruto de acontecimientos del pasado y del manera espera obtener en el futuro un beneficio económico, en enlace con los pasivos, así mismo un artículo científico indica que son los recursos utilizados por las empresas para la obtención de sus fines , es decir que son la disposición de ganancia económica a futuro que son esperados y controlados por la empresa, así mismo se indica que proviene de transacciones, controlados por la empresa, así mismo se indica que proviene de transacciones, intercambios u otros realizadas en unidades monetarias, los activos son las cosas de valor como propiedades o derechos que posee una empresa (Marcotrigiano, 2011).

En un análisis científico de una universidad de Sam Ratulangi de Indonesia, sobre el rendimiento sobre los activos (ROA) en el desempeño financiero de una empresa de alimentos, al realizarse la prueba del método del muestreo intencional, el ROA no tiene un efecto significativo en el valor de la acción, como tal las personas que estén interesados en invertir en una empresa de alimentos, sus ganancias por acción tienen que ser su principal indicador para el proceso de decisión de inversión (Tamuntuan, 2015)

En relación a la **variable costo de ventas**, se ha estudiado un paquete de estudios científicos manifestados básicamente en publicaciones con indizaciones reconocidas internacionalmente.

En un estudio científico indonesio, se señala que los costos de venta son un sacrificio de un medio económico que se mide en concordancia de dinero que han acontecido, también se dice que los gastos son una pérdida en los frutos económicos a lo largo de un ciclo contable que los activos disminuyen en el patrimonio, pero esto no implica en la repartición a los inversionistas. Como también se puede afirmar que los costos son una rebaja en los activos netos como consecuencia de los servicios económicos para generar ingresos. Dentro del costo de ventas realizada en esta investigación se considera el costo de publicidad, marketing o estudio de mercado, remuneración de los personales, depreciación de las maquinarias y equipos de oficina usados por el área de ventas como también los costos de transporte de los productos terminados, son todos los costos incluidos para la venta de productos finales al mercado (Rusduyato, 2021).

En un trabajo científico peruano, referido a la depreciación de activos en el costo de ventas en una empresa del sector industrial dedicada al procesamiento de café en grano, se indicó que se utilizaron información de data secundaria por especialistas, para tal fin se utilizó el método lineal para la devaluación de los activos fijos que tenían la empresa conforme a las normas contables de investigación financiera. Indicando que el costo de ventas son directamente los costos de la producción de los productos terminados o procesados dentro de estos costos se encuentran: los costos indirectos de fabricación, mano de obra y la materia prima. De igual manera, los costos variables se refieren a los costos que transforman y varían en relación a la actividad productiva de la compañía, los costos variables son la suma total de todos los costos por cada unidad producida (Hidalgo et al P. , 2022).

Para definir la primera dimensión de la segunda variable se tiene el siguiente concepto: El inventario es el conjunto de productos que se almacena con el fin de satisfacer una demanda futuro, así mismo se dice que inventario es el conjunto de recursos o mercadería, que se encuentra en buen estado, con el fin de darle uso a un futuro, estos pueden ser materiales, equipos, etc. (Cespedes et al, 2017).

Mientras que para la segunda dimensión de la variable 2 tenemos que el costo de producción, integrado por la compra de los insumos, partes y la fuerza que incurre a la ejecución de los sucesos y las acciones para lograr de un activo intangible o tangible. Se menciona al costo de materia prima y conversión o transformación, cuáles son los costos indirectos de fabricación y costo de mano de obra directa (Rodriguez et al, 2007).

El costo de producción evidentemente esta enlazado con la transformación de los productos, “esta enlazado a la utilización de los medios operacionales que accedan a transformar la materia prima es un resultado aceptado, que podrían ser productos terminados”, de la misma forma “el proceso de elaboración es la mezcla de procesos por el medio de esas actividades los componentes productivos se transforman en productos terminados”. Por tal motivo el procedimiento productivo tiene que ser considerado mediante los costos de producción (Rodriguez et al, 2007).

Para el **marco conceptual** de las variables se han considerado lo mencionado a continuación.

Mientras que **la rentabilidad** sobre los activos o ROA es la aptitud que tienen los activos disponibles de las empresas para poder generar utilidades, por ende, se afirma que es la medición de las utilidades adquiridas sobre el total de los activos (Rodríguez et al, 2007).

conforme a las normas internacionales de contabilidad en la apartada información a revelar muestra el valor de inventarios notables como gasto en a lo largo de un periodo, es nombrado **costo de venta**, es decir que asimila los costos anticipadamente incluidos en la en la medición de las mercaderías que se han dispuesto, tales como los costos indirectos aun no repartidos. Así mismo para los contadores el costo es todo recurso del cual se dispone para el cumplimiento de un objetivo específico, también indica que es la compra de bienes y servicios con el fin de obtener un beneficio, esto al momento de adquirir mayor activo (Rodríguez et al, 2007).

En forma muy idéntica, al determinado por el marco conceptual de las normas internaciones de información financiera, en el plan contable general empresarial, examinado en 2019, ha señalado que las mercaderías son todos aquellos productos comprados en fase terminado ya listos para su venta en el mercado, se registran al precio de adquisición incluido con todos los costos adicionales. Y la salida de estos productos se registra por el costeo de PEPS (Plan Contable General Empresarial Modificado, 2019).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación: El análisis fue de tipo aplicada, es un espacio científico que tiene como objetivo convertir estudios puros a estudios numéricos para el correcto cálculo. Muestra modernas guías para justificar teorías del estado del arte, apuntado en el marco teórico. Este Tipo de estudio orienta al estudio científico y su práctica con el fin de defender una exigencia, de un problema en un espacio de tiempo. Como conclusión este Tipo de análisis tuvo posibilidades de repetición y de ese modo facilita la semejanza de estudios realizados (Hernández et al, 2018).

3.1.2 Diseño de investigación: fue de diseño no experimental considerando la no alteración de variables y dimensiones inicialmente planteadas. Los análisis no experimentales no tienen que cambiarse ni hacerse modificaciones en las variables de estudio todo ocurrirá de manera natural, estas variables no fueron expuestas a manipulación experimental. El enfoque es cuantitativo, puesto que se trabajó con una información numérica para poder comprobar las hipótesis, así mismo el corte fue transversal descriptivo porque se observó el resultado de las variables y dimensiones propuestas en más de un periodo o ejercicio anual y así poder realizar una inferencia de su evolución, la causa y su efecto. Correspondió al nivel de investigación correlacional, al determinarse que existió una asociación de dos variables y posteriormente se detectó el encuentro de resultado del análisis cuantitativa, fue obtenida de fuente secundaria (Hernández et al, 2018).

3.2. Variables y operacionalización

- **Las variables** son cuantitativas, fueron dos variables para su correlación simple de modo cuantitativo.
- **La operacionalización** de las variables de la investigación. Las que se mencionan con referencias de diferentes especialistas; se conceptualiza en

función a sus dimensiones, del mismo modo se encuentra en la tabla de operacionalización de variables los cuales se encontrara en el anexo N.º 01. En ellos, se encontrará los siguientes conceptos:

Definición conceptual: Se baso con el significado de lo que tiene cada variable de trabajo. Las cuales son reconocidas mediante citas con sus correspondientes autorías; y están reconocidas con sus propias dimensiones. Las cuales se establecieron por estado de arte.

Definición operacional: Se expresó para cada variable las respectivas dimensiones. En tal sentido, estas se medirán considerando los consiguientes indicadores. Todos cuantitativos y extraídos de los estados financieros en estudio.

Indicadores: son los datos cuantitativos argumentados por cada dimensión. fueron extraídos de los estados financieros concernientes, según el marco teórico estudiado.

Escala de medición: Sera la de razón, ya que el cero marcara la ausencia de atributo, es decir que el cero absoluto al no señalarse valor en soles; los restantes de la cuenta pueden ser multiplicados y divididos, para el cálculo de ratios.

3.3. Población, muestra y muestreo

3.3.1 Población: fue el conjunto de reportes contables de la empresa a responsabilidad de estudio, con sus correspondientes indicadores y dimensiones para el presente análisis de investigaciones, se basó en las variables del análisis. Las que se mencionan con referencias de diferentes especialistas; se analizó en ejecución a sus dimensiones. El concepto operacional es un desarrollo metodológico donde se trae de la teoría a la práctica de las variables en investigación. Estos datos se ubican en los estados financieros corroborados por especialistas, Es el grupo de individuos u objetos de lo que se desea percibir en una investigación (Lopez, 2002).

- **Criterios de inclusión:** Los estados financieros de la corporación, con las dimensiones e indicadores seleccionados, auditados por contadores independientes y publicados en página digital oficial del Estado, de acceso público.
- **Criterios de exclusión:** Los reportes contables de la entidad, con sus correspondientes dimensiones e indicadores, sin auditar por especialistas contables externos o que carecen de publicación en la web electrónica de organismo estatal, de uso general.

3.3.2 Muestra: Fue la totalidad de todos los reportes financieros del periodo 2017 al 2021, donde contienen las dimensiones que perteneció a las variables de reportes financieros de la industria. Esta iniciativa se opta por exiguo tiempo para la tener los resultados de la investigación, en los anexos donde se muestro los reportes contables, las dimensiones e indicadores. Lo propio de esta metodología fue la obtención de la data trabajada con información formal de portales del estado. Por lo tanto, en conocimiento que la formación ética del contador profesional se precisa en su accionar de actuar en forma cuidadoso, se encontrara en el anexo N.º 02 de proyecto de investigación cuyos datos son oficiales, el tamaño de la muestra será el del quinquenio actual (Lopez, 2002).

3.3.3 Muestreo: Fue el método que llevo a cabo a escoger la muestra, puede ser de conveniencia o de manera intencional, con información cuantitativa, propio de la entidad validada por auditores expertos independientes. Por ende, el muestreo es no probabilístico, esto se debe a que los reportes financieros no son escogidos aleatoriamente o al azar. Al ser elegidos los estados financieros, se ha obtenido la información para su análisis cuantitativo por medio de un libro Excel, y se realizó el cálculo numérico inferencial y descriptiva. En otras palabras, las cifras son vaciados en hojas de cálculo Excel para que con posterioridad se pueda procesar por medio del SPSS (Lopez, 2002).

3.3.4 Unidad de análisis: Fueron en cada uno de los estados financieros de los últimos cinco años correspondientes a la empresa bajo estudio, auditados por expertos contables independientes y publicados en el portal oficial del estado con acceso público.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnicas de recolección de datos: La cosecha de datos se ejecutó mediante el análisis documental, esto se hizo con el fin de obtener datos precisos. La información es específica escogida por el medio de estado de arte, se facilitó de forma pública y en la página web para su análisis correspondiente y su posterior documentación. Los indicadores que se muestran son obtenidos de los reportes contables, por consiguiente, los indicadores son de una fuente secundaria. Por ende, se proporcionó una data cuantitativa para ser estudiada. El procedimiento de recaudar datos, de tal forma está comprendido en las habilidades metodológicas y por ello en el proceso de triangulación de las mismas. Los resultados extraídos se someten a una evaluación de triangulación, asimismo se comparó los datos obtenidos para una evaluación, de tal forma el investigador contara con información verdadera y surtida para su conocimiento e interpretación de la situación de la investigación.

3.4.2 Instrumentos de recolección de datos: Fue la ficha de análisis de investigación que se observa en la ficha de investigación, esto para poder escoger, realizar cálculos y posteriormente analizar la data. Este instrumento nos ayuda a poder escoger la información para poder obtener los tanteos o probables afirmaciones en la investigación, es decir como es una fuente secundaria no requirió la validación o la demostración de su confiabilidad del instrumento puesto han sido validados por especialistas contables externos (Orellana et al, 2006).

3.5. Procedimientos

Fue la recolección de datos o información por el medio de la ficha de estudio, para su posterior investigación. Estos EEFF son indicados en el portal oficial de uso al público. En efecto son de segunda fuente, esto con la validación de las instituciones públicas, previo un dictamen de dichos profesionales. De acuerdo al estado de arte los datos son extraídos para variables y dimensiones. Esto como sustento para la descripción de los hallazgos que se pudo obtener, para argumentar, finalizar y recomendar, en lo referente. Así también, su publicidad se hizo con riguroso anonimato de la empresa analizada, pero si se especificaran las características de empresa analizada, en su entorno, no será necesaria pactar un acuerdo con los representantes legales al no existir coordinaciones empresariales de un visto bueno para ejecutar la investigación (Vallejo, 2020).

3.6. Método de análisis de datos

- A nivel descriptivo, el procesamiento y análisis de información lo constituyó el empleo del EXEL y EPSS, para el cálculo de las medidas de tendencia central y de dispersión.
- Para el nivel inferencial, el proceso y análisis de la data se utilizaron los mismos softwares, para las pruebas de normalidad y de contrastación de hipótesis. (Hernandez el at, 2018).

3.7. Aspectos éticos

Se indago mecanismos para la prosperidad de análisis de investigación en el área a examinar, por el medio de recomendaciones y sugerencias. De tal manera se publicará las fuentes usadas en análisis para cubrir la propiedad intelectual, por el medio de citas referenciales verdaderas, mediante el estilo APA, igualando el parecido el programa turnitin, dentro de los márgenes porcentuales de similitud aceptado por la universidad (Vallejo, 2020).

IV. RESULTADOS

A continuación, se visualizan las operaciones cuantitativas y sus interpretaciones, conforme a la secuencia de los objetivos. Con tal propósito, se presentan tablas con sus análisis para fines estadísticos descriptivos e inferenciales, finalizando con la contrastación de hipótesis.

4.1. Análisis descriptivo

Tabla 1

Análisis de los datos de las variables rentabilidad sobre los activos y costo de ventas en una empresa de alimentos 2017-2021 (En miles de S/. o en números decimales)

Indicador	Dimensión: Ganancia neta del ejercicio	Dimensión: Activo Total	Variable 1: Rentabilidad sobre activos	Variable 2: Costo de ventas
Dimensión del año 2017	19.950	384.144	0,05	447.494
Dimensión del año 2018	21.378	422.211	0,05	465.146
Dimensión del año 2019	10.458	486.884	0,02	464.647
Dimensión del año 2020	8.237	490.848	0,02	481.880
Dimensión del año 2021	12.067	491.876	0,02	509.903

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Como se estima, la Tabla 1 contiene data cuantitativa de la rentabilidad sobre los activos y costo de ventas en una empresa de alimentos 2017-2021. En este quinquenio. Las dos han tenido una variación en su valor. La primera ha registrado un decrecimiento de 5 al 2% pues el desarrollo proporcional de la ganancia neta del ejercicio fue un tanto inferior al correspondiente a la ganancia neta del ejercicio.

Sin embargo, en la segunda subió ligeramente, es decir más de 2 veces su valor en el último lustro, debido a que el costo total de mercadería creció a 1.8 veces su monto. Y por otro lado, el total costo de productos terminados creció en 49,727 mil soles. De continuar esta tendencia, el costo total de mercadería superará o igualará al costo de ventas, bajando su nivel de rentabilidad.

Tabla 2

Análisis descriptivo: Medida de tendencia central y medidas de dispersión (En miles de S/ o en números decimales)

	N	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar	Varianza
Dimensión: Ganancia neta del ejercicio	5	8.237	21.378	14.418	5.883	34.614.547
Dimensión: Activo Total	5	384.144	491.876	455.193	49.389	2.439.253.430
Variable 1: Rentabilidad sobre activos	5	0,02	0,05	0,03	0,02	0,00
Variable 2: Costo de ventas	5	447.494	509.903	473.814	23.555	554.846.698
N válido (por lista)	5					

Nota: Los cálculos en SPSS se efectuaron con los datos de las variables rentabilidad sobre los activos y costo de ventas.

Tal como se aprecia, en la tabla 2 se configura la descripción analítica correspondiente a la media de tendencia central y de dispersión. Con esta finalidad se incluyen, en primer término, al mínimo, máximo y media; y luego a la desviación estándar, o típica y varianza.

Como se representa, las medidas reflejan un ligero distanciamiento de los mínimos y máximos. Por tanto, las variaciones típicas arrojan valores importantes, superiores al 5% de las respectivas medidas.

4.2. Pruebas de normalidad y de correlación

Paso 1: Hipótesis estadística de normalidad

H0: Los datos alcanzan una repartición normal → Se emplea la prueba de correlación paramétrica.

H1: Los datos no siguen (o difieren de) una repartición normal → Se emplea la prueba de correlación no paramétrica.

Paso 2: Nivel de significancia

NC = 0.95

NC = 0.95

α = 0.05 → Margen de error

Paso 3: Normalidad

Si $n > 50$ → Se emplea Kolmogorov-Smirnov

Si $n \leq 50$ → Se emplea Shapiro-Wilk

Paso 4: Estadístico para la Prueba de correlación

Si p-valor < 0.05 → Se rechaza la H0 → Se manipula el Coeficiente de Spearman

Si p-valor ≥ 0.05 → Se acepta la H0 → Se manipula el Coeficiente de Pearson

Tabla 3

Prueba de normalidad con Shapiro-Wilk para las variables rentabilidad sobre los activos y costo de ventas

	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Dimensión: Ganancia neta del ejercicio	,878	5	,300
Dimensión: Activo Total	,797	5	,076
Variable 1: Rentabilidad sobre activos	,813	5	,103
Variable 2: Costo de ventas	,939	5	,655

Nota: Los cálculos en SPSS se efectuaron con los datos de las variables rentabilidad sobre los activos y costo de ventas.

En la tabla 3, se aprecia prueba de normalidad a través de shapiro-wilk con respecto a las variables rentabilidad sobre los activos y costo de ventas. Para la variable 1 y 2 y dimensiones sus respectivos p valor $\geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H0: los datos siguen una distribución normal, por tanto la prueba de correlación debe ser paramétrica.

Por otro lado, el p valor señala, para todos los casos que se debe aplicar el coeficiente de correlación de Pearson, pues hay homogeneidad en los datos, al seguir la distribución normal de manera uniforme.

Tabla 4:*Pruebas de correlación*

			Dimensión: Ganancia neta del ejercicio	Dimensión: Activo Total	Variable 1: Rentabilidad sobre activos	Variable 2: Costo de ventas
Pearson	Dimensión: Ganancia neta del ejercicio	Correlación de Pearson	1	-,907	,991	-,549
		Sig. (bilateral)		,033	,001	,338
		N	5	5	5	5
	Dimensión: Activo Total	Correlación de Pearson	-,907	1	-,955	,747
		Sig. (bilateral)	,033		,011	,147
		N	5	5	5	5
	Variable 1: Rentabilidad sobre activos	Correlación de Pearson	,991	-,955	1	-,618
		Sig. (bilateral)	,001	,011		,266
		N	5	5	5	5
Variable 2: Costo de ventas	Correlación de Pearson	-,549	,747	-,618	1	
	Sig. (bilateral)	,338	,147	,266		
	N	5	5	5	5	

Nota: Los cálculos en SPSS se efectuaron con los datos de las variables rentabilidad sobre los activos y costo de ventas.

En la tabla 4 se aprecia las pruebas de correlación según el orden de los objetivos, quedaron origen a las hipótesis, conforme a la formulación de los problemas, se va a proceder a contrastar aquellas. Es decir, relaciones entre dos variables y entre las dimensiones de la primera con la segunda.

De lo observado, el p valor ≥ 0.05 . Es decir, no existe una relación significativa. Además, sus coeficientes son indirectos al ser negativos, excepto al que corresponde a la de activo total y costo de ventas.

4.3. Contrastación de la hipótesis general

Para la contrastación de hipótesis de la investigación, según el orden de los objetivos, se utilizó los niveles siguientes establecidos para Pearson (Hernández et al, 2018)

De 0 a +/- 0,25:	De nula a escasa
De +/-0,26 a +/- 0,50:	Débil
De +/-0,51 a +/- 0,75:	Moderada
De +/-0,76 a +/- 1,00:	De fuerte a perfecta

H0: La relación entre rentabilidad sobre los activos con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.

H1: La relación entre rentabilidad sobre los activos con el costo de ventas es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.

Regla de decisión:

$\alpha = 0.05$

Si p valor < 0.05 → Se rechaza la H0

Si p valor \geq 0.05 → Se acepta la H0

Resultados:

Tabla 5:

Prueba de correlación de hipótesis general

		Variable 2: Costo de ventas	
Pearson	Variable 1: Rentabilidad sobre activos	Correlación de Pearson	-,618
		Sig. (bilateral)	,266
		N	5

Como se estima, en la tabla 5 se ha utilizado la prueba paramétrica entre Variable 1: rentabilidad sobre los activos y Variable 2: costo de ventas. El p valor = 0.266 \geq 0.05 → Se acepta la H0. Entonces, la relación entre rentabilidad sobre los activos con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. Pero, el coeficiente correlación de pearson son inversas al tener signo negativo = -0.618, En distintos rangos. se establece que la relación es fuerte e inversa.

4.4. Contrastación de la hipótesis específica 1

H0: La relación entre utilidad neta con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.

H1: La relación entre utilidad neta con el costo de ventas es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.

Regla de decisión:

$\alpha = 0.05$

Si p valor < 0.05 → Se rechaza la H0

Si p valor ≥ 0.05 → Se acepta la H0

Resultados:

Tabla 6:

Prueba de correlación de hipótesis específica 1

				Variable 2: Costo de ventas
Pearson	Dimensión: Ganancia neta del ejercicio	Coefficiente de correlación		-,549
		Sig. (bilateral)		,338
		N		5

Como se estima en la tabla 6, el manejo de la prueba paramétrica entre Dimensión: utilidad neta y Variable 2: Costo de ventas. Con p valor = 0.338 ≥ 0.05 → Se acepta la H0.

Por ello, la relación entre utilidad neta con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. De igual manera, con coeficiente de correlación de Pearson = -0.549, se establece que la relación es fuerte e inversa.

4.5. Contrastación de la hipótesis específica 2

H0: La relación entre activo total con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.

H1: La relación entre activo total con el costo de ventas es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021.

Regla de decisión:

$\alpha = 0.05$

Si p valor < 0.05 → Se rechaza la H0

Si p valor ≥ 0.05 → Se acepta la H0

Resultados:**Tabla 7:***Prueba de correlación de hipótesis específica 2*

			Variable 2: Costo de ventas
Pearson	Dimensión: Activo Total	Coefficiente de correlación	,747
		Sig. (bilateral)	,147
		N	5

Se observa en la tabla 7, el empleo de prueba es paramétrica entre Dimensión: activo total y Variable 2: Costo de ventas. El p-valor = 0,147 ≥ 0.05 → Se acepta la H0.

Asi mismo, la relación entre activo total con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. No obstante, el índice correlación de pearson= 0.747; por tanto, la relación es moderada y directa o positiva.

V. DISCUSIÓN

Para efectos de la discusión de esta tesis, se presenta a continuación los hallazgos basados en las teorías y antecedentes referentes a las variables y dimensiones. En tal sentido los resultados de la investigación se han comparado con el estado del arte actual. Para tal efecto se han considerado las contrastaciones de las hipótesis

1. Sobre el objetivo general se aplicó la prueba paramétrica entre Variable 1: rentabilidad sobre los activos y Variable 2: costo de ventas. El p valor = 0.266 \geq 0.05 \rightarrow Se acepta la H0. Entonces, la relación entre rentabilidad sobre los activos con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. Pero, el coeficiente correlación de Pearson son inversas al tener signo negativo = - 0.618, En distintos rangos. se establece que la relación es fuerte e inversa. Este resultado es coincidente.

Este resultado es coherente con lo señalado con un trabajo de investigación para la obtención de título como contador público, en una universidad nacional del país, presentada en el año 2021. En el trae información de otros autores, con el cual se señaló aspectos financieros en una empresa comercial con el empleo de diversos ítems, donde se encuentran la rentabilidad sobre los activos (ROA) y el costo de ventas. Señaló también que este ratio y rubro contable están referidos a un espacio temporal. Para estas dos variables, se encuentran conocimientos definidos que adecúa su relación directa entre ellos. Como, por ejemplo, precisó que la rentabilidad sobre los activos tiene la capacidad de medir los ingresos que genera la empresa para de acuerdo a eso se determine el volumen de los activos, en otras palabras, se mide la efectividad que se usan los activos de la empresa, estos se relacionan casi siempre con los activos corrientes o fijos. Por otro lado, señalo que el costo de ventas tiene una amplia relación con el inventario porque al llevar un adecuado manejo de los inventarios no faltara material para la realización de productos terminados.

El resultado principal de esta investigación es que si el costo de ventas es mayor la rentabilidad es baja ocasionando perdidas, por el cual no hay una buena rotación de los activos causando un mal control de las mercaderías (Cutipa Pizarro, 2021, pág. 14).

De igual manera este análisis difiere con lo señalado en una tesis para la obtención de título profesional de contador público, en una universidad del Perú, en la cual se señala que de un total de encuestados el 52% han logrado una comprensión de costo de ventas y un 69% lograron la comprensión sobre la rentabilidad y la importancia de estos conceptos para el buen manejo financiero de la empresa.

Por otro lado, el costo de ventas calcula todo lo comprado para luego ser negociado a las clientelas finales a través de supermercados y tiendas el cual se relaciona con la rentabilidad (Huanca et al, 2022, pág. 66)

2. En tanto al objetivo específico 1 para contrastar la hipótesis correspondiente, se ha utilizado la demostración paramétrica entre Dimensión: utilidad neta y Variable 2: Costo de ventas. Con p valor = $0.338 \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H_0 . Por ello, la relación entre utilidad neta con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. Asimismo, con coeficiente de correlación de Pearson = -0.549 , se establece que la relación es fuerte e inversa. Este resultado es contradictorio con una investigación científica analizada en una universidad del país para optar título profesional referida a la estrategia de costos en la utilidad neta en la situación económica de una empresa.

En este trabajo se determinó que los costos influyen en la situación económica de la empresa, por el crecimiento de gastos en los costos efectuados. Es decir que si se venden los activos de igual forma se obtenga nueva mercadería para así tener liquidez y obtener más utilidades, pero al aplicarse mal los costos disminuirá las utilidades, esto se refleja en el estado de ganancia y pérdida de la empresa. Esto se debe a que la empresa determina sus costos de manera empírica y de igual manera no cuenta con el personal capacitado por departamentos para el manejo de los costos (Avalos Canales, 2019).

En una investigación el autor menciona que al implementar el costo por órdenes en una empresa se obtendrá una mejor organización en los costos de ventas y producción y de igual forma la rentabilidad que obtiene para una mejor toma de decisiones. Es decir, al mantener un correcto sistema de

costos se sabe con exactitud la utilidad por cada producto vendido (Villanueva et al, 2019, pág. 22)

3. En referencia al objetivo específico 2, se contrasto la hipótesis pertinente para lo cual se aplicó la prueba paramétrica entre Dimensión: activo total y Variable 2: Costo de ventas. El p-valor = 0,147 \geq 0.05 \rightarrow Se acepta la H0. En consecuencia, la relación entre activo total con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. No obstante, la índice correlación de Pearson= 0.747; por tanto, la relación es moderada y directa o positiva.

Sin embargo, en un artículo científico efectuada sobre diversas variables, presentada en una universidad ecuatoriana, se menciona que para poder medir la eficiencia de la rentabilidad sobre el activo se tomó en cuenta las ventas que tuvieron cada trabajador y el costo por producción.

En este trabajo se observó que para tener menor costo se aplica términos y condiciones al momento de contratar nuevo personal, tanto como para los activos que adquiere la empresa, es decir que la calidad debe ser más misma a bajo costo (Ramirez Amaro, 2017, pág. 6).

De tal manera, otro análisis de investigación realizada sobre diversas variables en una determinada empresa, presentada en una universidad del país, con motivo de obtener título profesional como contador público, demostró que el activo total y el costo de ventas, tenían una relación inversa que desfavorecían al costo de ventas.

En este trabajo, se observó, mientras costo de ventas se incrementa los inventarios o activos disminuyen. De tal forma, se determinó que el costo de ventas, por ser provechoso, traía como consecuencia favorable a la rentabilidad por las ventas obtenidas en el periodo.

En esta misma investigación, se sugiere a las compañías tener en cuenta la correcta aplicación del costo de ventas a los activos y emplear en los periodos correspondientes lo cual favorece a la compañía. Para el cálculo del impuesto a la renta y para ver las utilidades o perdida en el último resultado.

En ese documento se indicó que la compañía cuenta con respaldo patrimonial para generar utilidades ya que tiene total activos mayores que

sus pasivos, es decir que al tener mayores cantidades de mercaderías en el almacén el costo de ventas disminuye y el patrimonio de la compañía se mantiene respaldado. En este análisis sobre los activos y el costo de venta se concluye que la relación es significativa (Bobadilla Vargas, 2020).

VI. CONCLUSIONES

Seguidamente se encuentran redactados los hallazgos relevantes correspondientes a esta tesis, referidas a la correlación de la rentabilidad sobre los activos con el costo de ventas, así con sus principales dimensiones. La presentación está acorde con sus objetivos planteados.

1. En relación al objetivo general, al aplicarse la prueba paramétrica entre Variable 1: rentabilidad sobre los activos y Variable 2: costo de ventas. El p valor = $0.266 \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H0. Entonces, la relación entre rentabilidad sobre los activos con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. Pero, el coeficiente correlación de Pearson son inversas al tener signo negativo = -0.618 , En distintos rangos. Se establece que la relación es fuerte e inversa.
2. Sobre el objetivo específico 1, al utilizarse la demostración paramétrica entre la Dimensión: utilidad neta y Variable 2: Costo de ventas. Con p valor = $0.338 \geq 0.05$ Se acepta la H0. Por ello, la relación entre utilidad neta con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. Asimismo, con coeficiente de correlación de Pearson = -0.549 , se establece que la relación es fuerte e inversa.
3. Con respecto al objetivo 2, al emplearse la prueba paramétrica entre Dimensión: activo total y Variable 2: Costo de ventas. El p-valor = $0,147 \geq 0.05 \rightarrow$ Se acepta la H0. En consecuencia, la relación entre activo total con el costo de ventas no es significativa, en una empresa de alimentos 2017-2021. No obstante, la índice correlación de Pearson= 0.747 ; por tanto, la relación es moderada y directa o positiva.

VII. RECOMENDACIONES

Seguidamente se presentan sugerencias para futuras investigaciones que pueden ser aplicadas por tesis, docentes, investigadores, etc. A efectos de continuar cubriendo los vacíos en el conocimiento de las variables, dimensiones e indicadores estudiados en una empresa alimenticia.

1. Ampliar los objetivos de la investigación con las restantes dimensiones correspondientes a la variable costo de ventas, a efectos de explorar nuevos hallazgos.
2. Utilizar nuevos métodos de investigación como el correlacional causal, así como el de regresiones múltiples si se incorpora otras variables. Para tan fin se deben decidir con cuál de ellas será la dependiente.
3. complementar instrumentos distintos al de la ficha de investigación, como por ejemplo guías de revisión analítica o cuestionarios, en caso de incluir alguna variable cuantitativa.
4. Emplear distintos métodos de investigación como el experimental y otros niveles como el de regresión múltiple, si se considera la inclusión de variables adicionales. También el de correlación causal, si se incorpora la figura de dependencia entre las variables.

REFERENCIAS

- Avalos Canales, V. A. (2019). *Sistema de costos por ordenes y su incidencia con la utilidad neta de una empresa constructora en el Distrito de Surco- 2019*. Lima:
<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1138/Calderon%20Obregon,%20Steven%20Martin;%20Celis%20Villanueva,%20Erika%20Ines.pdf?sequence=2>.
- Bobadilla Vargas, C. A. (2020). *Costo de ventas y la rentabilidad de la empresa CORPORACIÓN NIGASA S.A.C año 2020*. Tarapoto:
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/60125/Bobadilla_VCA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Céspedes et al, N. (2017). La administración de los inventarios en el marco de la administración financiera a corto plazo. *Boletín virtual*, 196 - 214.
- Cutipa Pizarro, P. I. (2021). *Control de inventarios y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Comercial*. Tarapoto:
<https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/4110/CONTABILIDAD%20-%20Patricia%20Irina%20Cutipa%20Pizarro.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Hernández et al, R. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Mexico: McGraw-hill interamericana editores, s.a.
- Hernández et al, E. J. (2018). Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson: definición, propiedades y suposiciones. *Archivos Venezolanos de Farmacología y Terapéutica*, 587-595.
- Hernández, R. e. (2014). *Metodología de la Investigación*. Mexico: McGraw Hill.
<https://bit.ly/3nOmPHQ>.
- Hertina et al, P. (2021). The Influence of Current Ratio, Debt to Equity Ratio and Company Size on Return On. *Turkish Journal of Computer and Mathematics Education*, 1-8.

- Hidalgo et al, p. (2020). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas*. Lima.
- Hidalgo et al, P. (2022). *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas*. Lima:
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/62640/Hidalgo_RDS-Portilla_SEG-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y.
- Horngren et al, C. (2006). *Contabilidad administrativa*. Mexico: Pearson educacion.
- Huanca et al, Q. L. (2022). *Costo de Ventas y la Rentabilidad en la empresa Inversiones*. Lima:
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/87040/Huanc_a_HMW-Quispe_LFS-SD.pdf?sequence=1.
- Jara et al, G. (2018). *Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el ecuador a partir de la dolarizacion*. Ecuador: Compendium.
- Konstantinidis et al, C. (2021). Estimación de la competitividad de la industria griega de alimentos y bebidas: una comparación entre la industria griega de molienda de harina y la industria griega de alimentos y bebidas. *Euromed de negocios*, 1450-2194.
- Lopez, P. L. (2002). Poblacion, Muestray Muestreo . *Punto cero* , 69 - 74.
- Marcotrigiano, L. (2011). Discusion del concepto de activo dentro del marco conceptual de las normas internacionales de informacion financiera. *Actualidad contable faces*, 72 - 85.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad financiera y reduccion de costos. *Actualidad contable faces*, 35 - 48.
- Nº0262-2020/ucv, R. d. (2020). *Universidad Cesar Vallejo*.
- Orellana et al, D. (2006). Técnicas de recolección de datos en entornos virtuales más usadas en la investigación cualitativa. *Revista de investigacion educative*, 205 - 222.

- Plan Contable General Empresarial Modificado*. (2019). Normas Internacionales de Información Financiera: Marco Conceptual. Ministerio de Economía y Finanzas. .
- Plan Contable General Empresarial Modificado*. (2019). Normas Internacionales de Información Financiera: Marco Conceptual. Ministerio de Economía y Finanzas.
- Plan Contable General Empresarial Modificado*. (2019).
https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/documentac/PCGE_2019.pdf: Normas Internacionales de Información Financiera: Marco Conceptual. Ministerio de Economía y Finanzas.
- Pollonini et al, M. (2021). *Factors Driving Indebtedness Among Small-and Medium-Sized Dairy Companies*. Italia: British food journal.
- Puerta et al., F. (2018). Analisis financiero: enfoques es su evolucion. *Criterio libre*, 85 - 104.
- Ramirez Amaro, J. M. (2017). Herramienta para la evaluacion de la gestion de ventas. *Universidad de Ciego de Ávila Máximo Gómez Báez*, 6.
- Rodriguez et al, G. (2007). Gestion de costos de produccion en el sectoro metalmeccanico de la region zuliana. *Ciencias sociales*, 455 - 467.
- Rusduyato. (2021). Company profitability is influenced by sales and administration & general costs: evidence from indonesia. *Journal of Legal, Ethical and Regulatory Issues* .
- Silva, R. M. (2021). *Dictamen de los auditores independientes*. Lima: Tanaka,Valdiva y asociados.
- Stojaanka et al, D. (2020). Regression analysis of the impact of internal factors on return on assets: a case of meat processing enterprises in Serbia. *STRATEGIC MANAGEMENT*.
- Tamuntuan, U. (2015). Analysing the effect of return on equity, return on assets and earnings per share toward share price: an emperical study of food and

beverage companies listed on indonesia stock exchange. *Jurnal Berkala Ilmiah Efisiensi* .

Vallejo, U. C. (2020). Resolucion de consejo universitario N°0262-2020/ucv. *Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo*, 9.

Villanueva et al, C. O. (2019). *Sistema de costos por órdenes y su incidencia con la utilidad neta de una empresa constructora en el Distrito de Surco – 2019*.

Lima:

<https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/1138/Calderon%20Obregon,%20Steven%20Martin;%20Celis%20Villanueva,%20Erika%20Ines.pdf?sequence=2>.

ANEXOS

Anexo N°01

Tabla de operacionalización de variables

Variable de estudio 1	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	Es la aptitud que tienen los activos disponibles de las empresas para poder generar utilidades, por ende, se afirma que es la medición de las utilidades adquiridas sobre el total de los activos. (Jara et al, 2018)	La variable rentabilidad sobre activos se va a calcular de acuerdo a lo fijado por la SMV y la BVL, mediante el aumento del Plan Contable General Empresarial, modificado en 2019. Comprende dos dimensiones: Utilidad neta y Activo total.	UTILIDAD NETA	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	
			ACTIVO TOTAL	Activo total 2017	De razón
				Activo total 2018	
				Activo total 2019	
				Activo total 2020	
				Activo total 2021	

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros (EEFF) de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Variable de estudio 2	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Escala de medición
COSTO DE VENTAS	conforme a las normas internacional es de contabilidad en la apartada información a revelar muestra el valor de inventarios notables como gasto en a lo largo de un periodo, es nombrado costo de venta, es decir que asimila los costos anticipada mente incluidos en la en la medición de las mercaderías que se han dispuesto, tales como los costos indirectos aun no repartidos. (Hornngren et al, 2006).	La variable costo de ventas se va a calcular de acuerdo a lo fijado por la SMV y la BVL, mediante el aumento del Plan Contable General Empresarial, modificado en 2019. Comprende dos dimensiones: Mercadería y Costo de producción.	MERCADERÍA	Saldo inicial de mercaderías	De razón
				Compras	
				Deterioro por desvalorización de inventario	
				Otras salidas	
				Saldo final de mercaderías	
			COSTO DE PRODUCCIÓN	Saldo inicial de productos terminados	De razón
				Saldo inicial de productos en proceso	
				Materias primas e insumos utilizados	
				Deterioro por desvalorización de inventario	
				Diferencia de inventario	
				Cargas de personal	
				Depreciación y amortización	
				Depreciación derecho de uso	
				Otros gastos de fabricación	
Saldo final de productos en proceso					
Saldo final de productos terminados					

Nota: Los indicadores corresponden a los Estados Financieros (EEFF) de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Anexo N°02

Ficha de investigación

Variable 1: Rentabilidad sobre activos (En miles de S/.)

Indicador	Dimensión: Ganancia neta del ejercicio	Dimensión: Activo Total	Variable 1: Rentabilidad sobre activos
Dimensión del año 2017	19.950	384.144	0,05
Dimensión del año 2018	21.378	422.211	0,05
Dimensión del año 2019	10.458	486.884	0,02
Dimensión del año 2020	8.237	490.848	0,02
Dimensión del año 2021	12.067	491.876	0,02

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV

Variable 2: Costo de ventas (En miles de S/.)

Año	Indicadores					Dimensión 1:
	Saldo inicial de mercaderías	Compras	Deterioro por desvalorización de inventario	Otras salidas	Saldo final de mercaderías	Total, costo de ventas de mercadería
2017	2,119	1,5033	0	0	(1,995)	15,157
2018	1,995	1,7126	0	0	(2,621)	16,500
2019	2,621	1,6368	428	(39)	(2,751)	16,627
2020	2,751	2,9371	511	(1,422)	(4,671)	26,540
2021	4,671	2,5352	0	(108)	(2,076)	27,839

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Año	Indicadores					Dimensión 2:
	Saldo inicial de productos terminados	Saldo inicial de productos en proceso	Materias primas e insumos utilizados	Deterioro por desvalorización de inventario	Diferencia de inventario	Cargas de personal
2017	24,033	3,685	354,928	1,547	0	34,847
2018	24,919	5,270	361,190	1,139	0	38,305
2019	26,303	3,979	354,535	4,459	374	39,181
2020	29,982	9,830	339,962	2,064	497	40,649
2021	25,041	9,766	356,084	281	15	40,803

Año	Indicadores			Dimensión 2:		
	Depreciación y amortización	Depreciación derecho de uso	Otros gastos de fabricación	Saldo final de productos en proceso	Saldo final de productos terminados	Total, costo de ventas productos terminados
2017	12,248	0	31,238	(5,270)	(24,919)	432,337
2018	12,351	0	35,754	(3,979)	(26,303)	448,646
2019	10,222	8,938	39,841	(9,830)	(29,982)	448,020
2020	11,014	8,180	47,969	(9,766)	(25,041)	455,340
2021	12,191	7,730	63,620	(10,758)	(22,709)	482,064

Nota: Los indicadores corresponden a los EEFF de la empresa estudiada, publicados por la BVL y SMV.

Año	Total, costo de ventas de mercadería	Total, costo de ventas productos terminados	Costo de ventas
2017	15,157	432,337	447,494
2018	16,500	448,646	465,146
2019	16,627	448,020	464,647
2020	26,540	455,340	481,880
2021	27,839	482,064	509,903

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 GESTION :

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

(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 :

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

(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) GESTION :

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

(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
 P₀ = Precio de la acción al cierre del año anterior
 D_i = %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 :

P_i = Share price
 P₀ = Share price at closing previous year
 D_i = %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

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