



Análisis comparativo de la rentabilidad en una mype del sector comercial peruano, como efecto de la Pandemia de la COVID 19

Comparative analysis of profitability in a mype in the commercial peruvian sector, as an effect of the COVID 19 Pandemic

Análise comparativa da rentabilidade de um mype no setor comercial peruano, como efeito da Pandemia COVID 19

Carlos Alberto Vásquez Villanueva

cavasquezvi@ucvvirtual.edu.pe

 <https://orcid.org/0000-0002-0782-7364>

Universidad César Vallejo, Lima, Perú

Mary Carmen Garrido Pastor

garmaryc10@ucvvirtual.edu.pe

 <https://orcid.org/0000-0002-2044-9433>

Universidad César Vallejo, Lima, Perú

Recibido: 23 de enero de 2023

Aceptado: 30 de junio 2023

Resumen

El presente estudio buscó analizar de manera comparativa la rentabilidad antes y durante la pandemia del COVID 19, en una mype del sector industrial de la ciudad de Cusco, dentro de los periodos 2018 al 2021; para lo cual se valió de una metodología de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo comparativo y diseño no experimental, con aplicación del análisis documental y la ficha de análisis como técnica e instrumento de recolección de datos, con lo que se analizaron los Estados de resultados mensuales de dichos años en función a los ratios de la rentabilidad. Los resultados demuestran que existe una diferencia significativa (< 0.05) entre la rentabilidad económica, financiera y comercial percibida antes de la pandemia y las percibidas durante la pandemia. Se concluye que la rentabilidad financiera fue en promedio mayor (0.67) antes de la pandemia, la rentabilidad económica fue en promedio mayor (0.40) antes de la pandemia y la rentabilidad comercial fue en promedio mayor (0.070) durante la pandemia.

Palabras claves: Rentabilidad financiera, rentabilidad económica, rentabilidad

comercial, Covid-19.

Abstract

The present study sought to comparatively analyze the profitability before and during the COVID 19 pandemic, in a mype in the industrial sector of the city of Cusco, within the periods 2018 to 2021; for which a quantitative approach methodology was used, with a comparative descriptive level and a non-experimental design, with the application of documentary analysis and the analysis sheet as a data collection technique and instrument, with which the monthly results statements were analyzed. of said years based on the profitability ratios. The results show that there is a significant difference (<0.05) between the economic, financial and commercial profitability perceived before the pandemic and those perceived during the pandemic. It is concluded that financial profitability was higher on average (0.67) before the pandemic, economic profitability was higher on average (0.40) before the pandemic, and commercial profitability was higher on average (0.070) during the pandemic.

Keywords: Financial profitability, economic profitability, commercial profitability, Covid-19.

Resumo

O presente estudo buscou analisar comparativamente a rentabilidade antes e durante a pandemia de COVID 19, em um mype no setor industrial da cidade de Cusco, nos períodos de 2018 a 2021; para tanto, utilizou-se uma metodologia de abordagem quantitativa, com nível descritivo comparativo e delineamento não experimental, com a aplicação da análise documental e da ficha de análise como técnica e instrumento de coleta de dados, com a qual foram analisadas as demonstrações de rendimentos mensais. referidos anos com base em índices de rentabilidade. Os resultados mostram que existe uma diferença significativa ($< 0,05$) entre a rentabilidade económica, financeira e comercial percebida antes da pandemia e a percebida durante a pandemia. Conclui-se que a rentabilidade financeira era em média superior (0,67) antes da pandemia, a rentabilidade económica era em média superior (0,40) antes da pandemia e a rentabilidade comercial era em média superior (0,070) durante a pandemia.

Palavras-chave: Rentabilidade financeira, rentabilidade económica, rentabilidade comercial, Covid-19.

Introducción

La pandemia por el Covid 19 ha significado un episodio delimitante en las operaciones de las empresas; para nadie es desconocido el impacto que ha tenido este suceso sobre las percepciones económicas de las mismas, dentro de ellas sin duda la rentabilidad fue el ratio que se vio más afectado. Se sabe que la rentabilidad es una capacidad particular de cada empresa de generar ganancias, la cual puede ser medida en función a los ingresos que se perciben por cada cantidad monetaria invertida (Jurado et al., 2017).

En el país al igual que en el resto de los países de la región, la pandemia significó el cese de las operaciones productivas y comerciales de determinados sectores (Banco Mundial, 2021); según Gonzales (2022), aquellos negocios e industrias que no tenían relación con el sector alimentación y de salud, padecieron un descenso de sus percepciones y el aumento de sus compromisos económicos y financieros. Esta situación trajo innumerables repercusiones negativas al momento de la reactivación económica, por lo que muchos recurrieron a financiamientos externos, ya que todos no pudieron acceder a los bonos de reactivación otorgados por el estado.

Un problema observado en las mypes fue la cobertura sobre el pago de créditos contraídos antes de la pandemia; los intereses acumulados, a pesar de las negociaciones y las prórrogas, significaron un revés del que todavía se vienen recuperando. En tal sentido, la investigación se justifica en el interés de brindar conocimiento sobre la rentabilidad de las pequeñas empresas en el marco de la pandemia por el Covid 19, debido a que este suceso interventor produjo una alteración significativa en el desarrollo operativo, económico y comercial de las empresas. Sin duda, el conocimiento sobre el comportamiento de este ratio, dará luces sobre el manejo de los recursos y las pérdidas que se dieron, lo cual constituye información relevante a la hora de querer realizar proyecciones sobre el negocio. El objetivo del presente trabajo de investigación es analizar de manera comparativa la rentabilidad, antes y durante la pandemia del COVID 19.

Marco Teórico

La rentabilidad viene a ser el cometido final de toda empresa, por lo que es de mucha importancia el nivel porcentual obtenido en función al tiempo, debido a que es una garantía de la continuidad de las operaciones empresariales a largo plazo (Vásquez Cubas, 2021). A manera de definición, Aguirre et al. (2020) y Anguiano et al. (2020) concuerdan que este indicador permite medir el nivel de efectividad de una empresa, a través de la gestión financiera, para producir ganancias a través de las ventas, este cálculo se expresa de manera porcentual a los socios, para que de ese modo puedan tener una referencia en medida del retorno de su inversión y de la generación monetaria del mismo.

Bordejanu y Radú (2020) argumentan que teóricamente se cuenta con un sin número de fórmulas para calcular si una inversión es rentable o no, pero que se encuentra sujeto a una condición temporal, en la que puede darse de forma anual o media. Correa Soto et al. (2021) agregan otra forma de clasificación, la cual es la más difundida y que se da en función a la aplicación de los estados financieros o de resultados, es decir de manera económica o financiera. La clasificación anterior permite dimensionar a la variable rentabilidad como Económica, conocida por sus siglas en inglés como ROI (*Return On Investment*); para Gutierrez y Tapia (2020), es una forma de medir la capacidad de los activos de una empresa para generar ganancias, es decir que permite establecer cuan eficiente es la empresa en su manejo económico.

Jaramillo y Jaramillo (2021) explican la fórmula de la rentabilidad económica se aplica con los componentes del beneficio antes de intereses e impuestos, también conocido como el BAI, esta cifra se divide con el activo total de la empresa, el resultado obtenido representa un índice que requiere ser expresado en porcentaje por lo que se multiplica por 100. Ramírez Huaman y Maldonado Guardamino (2020) agregan que este ratio facilita la revisión de las inversiones rentables; sin embargo, no considera la estructura financiera de la entidad, debido a que sólo pretende valorar aquellos beneficios que se generan de los activos propios y del capital invertido.

Andrade Pinelo (2022) y Oriol (2017) hacen referencia de la otra dimensión de la rentabilidad, denominada rentabilidad financiera, o conocida también como ROE, por sus siglas en inglés de *Return On Equity*, esta se obtiene por medio del cálculo dividiendo el beneficio después de impuestos (beneficio neto) de un negocio entre los fondos

propios de éste. Muñoz Jiménez (2017) agrega que, de esta manera, la fórmula relaciona al beneficio de una empresa con los recursos que han sido invertidos para obtener dicho beneficio.

Pérez (2019) y Amat Salas (2017) sustentan que este ratio en particular puede ser calculado por medio de la división de las provenientes de las ventas efectuadas por la empresa y los recursos que se utilizaron para realizarlo, todo esto obedece a un evento en el tiempo, es decir que se delimitan periodos. A este ratio también se le conoce como rentabilidad sobre las ventas y es utilizada como una forma de valorar la calidad comercial de las empresas.

El estudio de Jarro Loza (2020) analiza el indicador de la ROE y ROA por medio de la revisión de los EEFF trimestrales dentro de un periodo de 14 años; debido a la característica de la variable, se ejerce una evaluación financiera con la intención de demostrar de manera sustancial el comportamiento del ratio a manera temporal; el estudio también involucra en manera de complemento la evaluación de la liquidez, ya que permite reflejar la capacidad de hacer frente a los compromisos de corto plazo. Se concluye que los ratios financieros analizados, denotan la situación de equilibrio de la empresa.

En el caso del estudio de Jordan Estupiñán (2020), se analiza la situación financiera de una empresa ecuatoriana en el contexto del impacto económico que produjo la pandemia, en donde se encuentran resultados significativos que evidencian los inconvenientes de las empresas para optimizar sus recursos, por lo que propone mejorar y desarrollar el planeamiento de acciones como la mayor resistencia al reajuste en costos y gastos.

Por su parte, Reyes Saldaña (2019) refiere que los indicadores de liquidez y rentabilidad orientan a evaluaciones acertadas sobre toma de decisiones administrativas, además de indicar que la empresa se encuentra capacitada en cumplir con sus acreedores, gastos operativos y disponibilidad de reinversión. Sobre la toma de decisiones, Salazar (2017) propone mejorar la gestión administrativa con la finalidad de optimizar el tratamiento financiero dentro de las organizaciones no gubernamentales (ONG), con lo que también se consigue mejorar la rentabilidad, por lo que se le puede considerar un agente interviniente.

Gutierrez y Tapia (2016) aprecian que el indicador de la liquidez corriente se

relaciona significativamente con la ROA y las ventas; en cuanto la ROE lo hace con la prueba ácida y la Liquida; en tal sentido, agregan que toda empresa debiera tener un tratamiento adecuado de sus finanzas, debido a que, si no existen estrategias de planeamiento y control de las actividades, se acrecienta la problemática de la disponibilidad de los recursos.

Metodología

La metodología de la investigación comprende el tipo descriptivo comparativo (Bernal Torres, 2016), con enfoque cuantitativo (Ñaupas et al., 2018) y diseño no experimental (Hernández y Carpio, 2019), considerado como de tratamiento univariante en sus dimensiones de rentabilidad comercial, económica y financiera, para lo cual se extrajeron los indicadores financieros que comprenden el cálculo de los ratios de rentabilidad, tal cual como se presentaron en los archivos de los estados de resultados de la Mype y que comprenden el periodo 2018 al 2021.

La investigación estableció como unidad de análisis a los estados de resultados; en cuanto a la población de estudio se encontró delimitado por un total de 14 estados de resultados anuales o 164 reportes mensuales. La muestra no probabilística tomó principal interés en el periodo que corresponde al pre y post pandemia por el COVID – 19; es decir, que corresponde a 36 estados financieros mensuales, por lo que el tamaño de muestra no requiere de un cálculo por fórmula, ni establecimiento de margen de error y merma.

Para la investigación, se utilizó la técnica del análisis documental y como instrumento se empleó la ficha de análisis (Gil Pascual, 2016). El método de investigación fue el analítico; según Bacchiri (2018), se trata de un método que permite que se descomponga una variable en sus elementos, para proceder luego a analizarlos y con esto se pretende dar respuestas sobre el fenómeno de interés.

En cuanto al tratamiento estadístico, las observaciones obtenidas de las formulaciones de los ratios a analizar, fueron introducidos en forma de data en el programa SPSS V29, en el que se ejecutarán funciones descriptivas básicas como gráficos de línea, tablas comparativas, prueba de normalidad, prueba t de student y medidas de resumen apropiadas. El nivel de significación fue de 0.05.

Resultados y Discusión

Referente al tratamiento estadístico, se inicia con la comprobación del supuesto de la normalidad para las diferencias de los tipos de rentabilidad, el cual se expone en la Tabla 1, de esta se observa que los valores sig. de la diferencia de datos de la rentabilidad económica y comercial no son significativos ($0.05 <$), a diferencia de los resultados significativos de la rentabilidad financiera (≤ 0.05), por lo que se empleará la prueba de diferencias paramétrica de la T de Student y no paramétrica de Wilcoxon.

Tabla 1

Normalidad de la rentabilidad financiera

Diferencia	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Rentabilidad financiera antes y durante la pandemia	,774	18	,001
Rentabilidad económica antes y durante la pandemia	,774	18	0.218
Rentabilidad comercial antes y durante la pandemia	.774	18	0.519

La Figura 1 y la Tabla 2 muestra que el promedio de la rentabilidad financiera obtenida por la empresa, fue mayor antes de la pandemia; sin embargo, este análisis de las medias es arbitrario a la significancia, por lo que requiere su verificación; es así que al efectuar el contraste se obtiene un valor sig. asintótica de 0.005 (< 0.05), lo cual establece que existe diferencia significativa entre la rentabilidad financiera obtenida antes de la pandemia y la obtenida durante la pandemia.

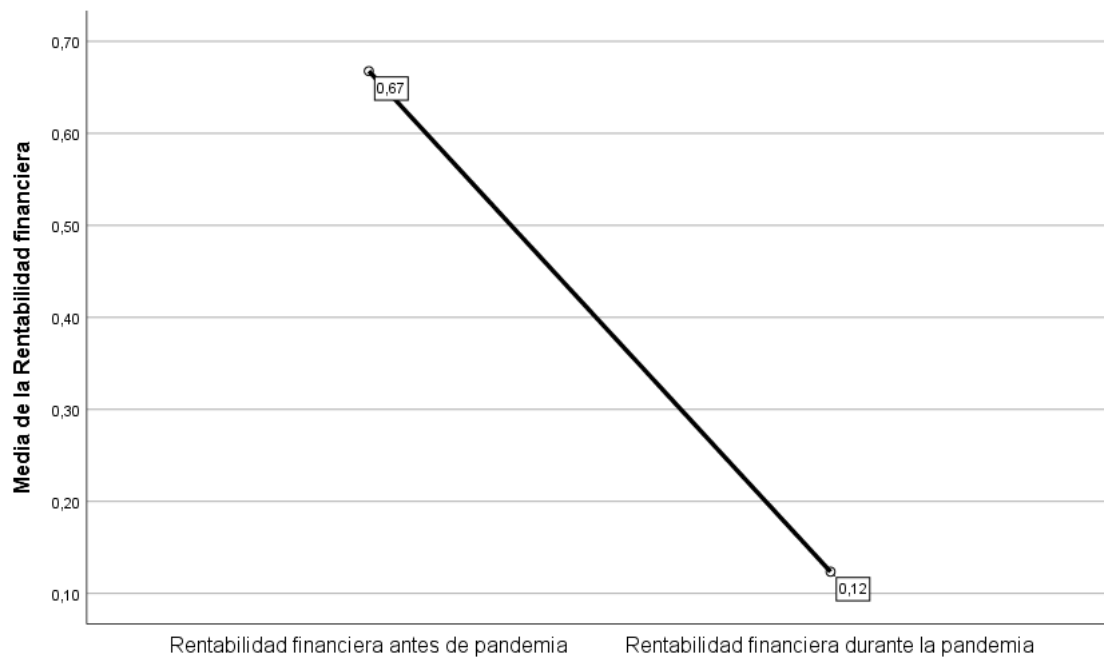


Figura 1. Rentabilidad financiera antes y durante la pandemia

La rentabilidad percibida en los periodos que corresponden antes de la pandemia fue en promedio de 0.67, lo que igual a un 67%; este porcentaje disminuyó a un 12% en los periodos que corresponde del inicio de la pandemia (16 de marzo del 2020) hasta el cierre de diciembre del 2021.

La disminución de la rentabilidad financiera obedece en gran medida a las restricciones impuesta por el gobierno frente a la emergencia sanitaria de la COVID-19, lo cual significó el cese de las operaciones comerciales debido a la cuarentena y porque la empresa no fue considerada en el grupo de empresas de necesidad básica, en ese sentido la empresa no solo se vio disminuida de sus ingresos, sino que los recursos propios eran insuficientes para generar ganancias.

Tabla 2*Rangos de la rentabilidad financiera*

Dimensión en diferencia		N	Rango promedio	Suma de rangos
Rentabilidad financiera durante la pandemia -	Rangos negativos	13a	11,54	150,00
Rentabilidad financiera antes de pandemia	Rangos positivos	5b	4,20	21,00
	Empates	0c		
	Total	18		

a. Rentabilidad financiera durante la pandemia < Rentabilidad financiera antes de pandemia

b. Rentabilidad financiera durante la pandemia > Rentabilidad financiera antes de pandemia

c. Rentabilidad financiera durante la pandemia = Rentabilidad financiera antes de pandemia

Tabla 3*Prueba de Wilcoxon para la rentabilidad financiera*

Valor	Rentabilidad financiera durante la pandemia – Rentabilidad financiera antes de pandemia
Z	-2,809b
Sig. asintótica(bilateral)	0,005

a. Prueba de rangos con signo de Wilcoxon

b. Se basa en rangos positivos.

Los resultados comparativos de la rentabilidad económica percibida antes y la percibida durante la pandemia, se muestran en la tabla 4 y 5, en donde se observa que existe un descenso en las medias de la rentabilidad económica antes de la pandemia y durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si este descenso es significativo o no, por lo que se condiciona su comprobación mediante una prueba de t de Student.

Tabla 4

Comportamiento de las medias de la rentabilidad económica

Variables	Media	N	Desv. Desviación	Desv. Error promedio
Rentabilidad económica antes de la pandemia	0,402	18	.258	.061
Rentabilidad económica durante la pandemia	0,043	18	.018	.004

La rentabilidad económica percibida en los periodos que corresponden antes de la pandemia fue en promedio de 0.402, lo que igual a un 40.2%; este porcentaje disminuyó a un 4.3% en los periodos que corresponde del inicio de la pandemia (16 de marzo del 2020) hasta el cierre de diciembre del 2021. La disminución de la rentabilidad económica se explica por la disminución de los beneficios obtenidos ya que los activos netos como reservas y fondos propios, se vieron disminuidos por la cobertura de gastos que se tenían que efectuar, aunque no había operatividad.

Se observó que el valor sig. de 0.000 es menor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística para decir que existe diferencia significativa (<0.05) entre la rentabilidad económica percibida antes de la pandemia y la percibida durante la pandemia, por lo que se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 5

T de Student de la rentabilidad económica

Variables	Media	Sig.	t	gl
Rentabilidad económica antes de la pandemia - Rentabilidad económica durante la pandemia	0,36	0.000	5,69	17

Los resultados comparativos de la rentabilidad comercial percibida antes y la percibida durante la pandemia, se muestran en la tabla 6 y 7, de las cuales se observa que existe un incremento en las medias de la rentabilidad comercial antes de la pandemia y durante la pandemia; no obstante, se requiere evidenciar si este incremento es

significativo o no, por lo que se condiciona su comprobación mediante una prueba de t de Student.

Tabla 6

Comportamiento de las medias de la rentabilidad comercial

Variables	Media	N	Desv. Desviación	Desv. Error promedio
Rentabilidad comercial antes de la pandemia	.003	18	.009	.0021
Rentabilidad comercial durante la pandemia	.070	18	.031	.0072

La rentabilidad comercial percibida en los periodos que corresponden antes de la pandemia fue en promedio de 0.003, lo que igual a un 0.3%; este porcentaje aumentó a un 7% en los periodos que corresponde del inicio de la pandemia (16 de marzo del 2020) hasta el cierre de diciembre del 2021. El incremento de la rentabilidad comercial se explica por la decisión de inyectar capital externo a la empresa con miras a la reactivación económica post cuarentena.

Se observó que el valor sig. de 0.000 es menor a la significancia (0.05), por lo que existe suficiente evidencia estadística para decir que existe diferencia significativa (<0.05) entre la rentabilidad comercial percibida antes de la pandemia y la percibida durante la pandemia, por lo que se acepta la hipótesis alterna.

Tabla 7

T de Student de la rentabilidad comercial

Variables	Media	Sig.	t	gl
Rentabilidad comercial antes de la pandemia - Rentabilidad comercial durante la pandemia	0,068	0.000	10,63	17

Los resultados permiten establecer que tanto la rentabilidad financiera, económica y comercial de la Mype, tuvieron una diferencia significativa frente al escenario de la pandemia por el covid-19; en el caso de las dos primeras se evidencia un descenso significativo y en el caso de la comercial un incremento significativo.

La medición de esta diferencia fue posible mediante el uso de la metodología de nivel descriptivo en su variante comparativa, lo cual resulta la más óptima para medir el antes y el después de un fenómeno en relación a una variable de interés (Hernández y Mendoza, 2018); no obstante, la recomendación es poder contar con los datos suficientes como para generar un medición más precisa, por lo que en este estudio se consideraron los estados de resultados mensuales en la misma proporción para el tiempo antes y el que corresponde a durante la pandemia.

La revisión de los estados financieros a través de un determinado tiempo y la continuidad del periodo en meses o trimestre, es recomendable para obtener mayor variabilidad de los datos y con esto unos resultados más exactos sobre la comparación; el estudio de Jarro Loza (2020), es un ejemplo del empleo metodológico del que se describe, el cual sostiene que se puede dar mayor noción del comportamiento de los ratios cuanto mayor medidas referenciales o número de datos se tenga.

En cuanto al contexto investigado, sin duda la pandemia de la COVID-19 resultó un acontecimiento relevante en la economía a escala mundial, cuyo impacto se viene analizándose aún. Aunque cada vez se encuentra más cercana la superación de la crisis, en la que el mundo empresarial se vio sumida, es necesario dar explicación a los cambios que se produjeron y analizar las medidas que se tomaron para poder garantizar la continuidad de las actividades operativas; si bien los estudios de observación y análisis descriptivos porcentuales dan un alcance sobre los cambios que pudieron darse dentro de una realidad periódica, este tipo de estudios determina de manera precisa si fueron significativos o no, permitiendo sacar resultados concluyentes en cuanto a lo analizado.

La Mype presentó una diferencia significativa en la rentabilidad financiera, encontrándose que fue mayor antes de la pandemia; sobre esto se explicó que se debe al cese de la operaciones por la pandemia, en el que las restricciones comerciales disminuyeron los ingresos de la empresa, no pudiendo generar ganancias; al respecto, Janampa y Reyes (2016) mencionan que el ratio de la rentabilidad financiera se encuentra

directamente relacionado a la liquidez, con lo que se explica que ante la pérdida de liquidez por la cobertura de los compromisos de la empresa, propios de sus acreedores, gastos básicos y otros, es que descendió notoriamente durante la pandemia.

Del mismo modo, la rentabilidad económica de la empresa descendió durante la pandemia de manera significativa, debido a que gran parte de las reservas y fondos propios, se direccionaron a la cobertura de gastos que se tenían que efectuar aunque no hubiera operatividad; Reyes Saldaña (2019) en su estudio descriptivo señala que la expansión del mercado crea mayores beneficios y estos acrecientan la rentabilidad en condiciones de mercado normales, sin embargo esto no fue el caso del escenario pandémico, en donde las restricciones no permitieron el común desenvolvimiento, debido a la interrupción del flujo productivo.

En relación a lo encontrado en el desarrollo del objetivo específico 3, la rentabilidad comercial percibida aumentó durante la pandemia en un 7% debido a la inyección de capital externo a la empresa, con miras a la reactivación económica post cuarentena. Este préstamo fue utilizado directamente y en gran medida a la compra de materiales de uso del negocio, ya que debía cubrir la demanda que estaba esperando la reactivación de las actividades.

El estudio de Jeremías y Montero (2021) muestra un contexto similar al estudiado, en donde el préstamo adquirido por una empresa dentro del periodo de cuarentena, permitió el incremento del rubro de efectivo y equivalente de efectivo, con lo que se permitió el pago de las planillas y materiales para el retorno de la comercialización; este préstamo fue adquirido por el programa estatal REACTIVA.

Este testimonio empresarial es muy recurrente debido a que, como explica Jordan Estupiñan (2020), la mayoría de las empresas no contaban con un plan de contingencia para eventos como la pandemia, en el que la rentabilidad se vio afectada por la reducción de las ventas, entendiéndose como ingresos, en cerca de un 49% anual; en el caso de Blanco et ál. (2020) coinciden con esta apreciación, agregando que las medidas de restricción comercial adoptadas por la COVID-19 causó excedentes ordinarios, empleo, rentabilidad y deterioro de la posición patrimonial.

El estudio anterior, también señala que las empresas pequeñas y medianas (Mype's) fueron las más afectadas, debido a la falta de liquidez para cubrir su operatividad: en ese

sentido, los préstamos eran la mejor alternativa de solución para poder sobrellevar el periodo de cuarentena, pero debe entenderse que la mayoría de estas empresas ya venían con créditos adquiridos antes de la pandemia y los costos de los mismos no cesaron.

La Mype analizada destinó la gran parte de su disponible a la cancelación de un préstamo que ya venía culminándose, de este modo la empresa pudo en cuestión de un breve tiempo solicitar otro préstamo, con el cual pudo realizar el pago de su planilla y comprar materiales para cuando la reactivación económica se diera de nuevo. Esta maniobra, según el administrador de la empresa, era la única alternativa con la que se contaba en aquel momento, debido a que el programa Reactiva no era viable para la empresa porque no cumplía con los requerimientos que esta imponía.

Pérez y Titelman (2018) menciona que, en el sector productivo, la Mypes presentan un bajo acceso a los financiamientos y si esto ocurre, los requerimientos y tasas de interés son altísimas, por lo que se la brecha entre los niveles de acceso de las pequeñas y las grandes empresas se hace muy grande. Según CEPAL (2018), en promedio poco más del 45% de las Mype´s tiene accesibilidad al préstamo bancarios, a pesar de que las mismas presentan evidencias de sus flujos por medio de depósitos y pagos; en relación a ello, se tiene que las cuentas corrientes llegan a un 93,57% en promedio al total de los productos bancarios utilizados, en el caso de las líneas de crédito les corresponde un 36,88% y los créditos a plazo representan un 23,42% del total, por lo que se sostiene que de seguir en esas condiciones la capacidad de expansión y crecimiento futuro de las pymes no es muy alentador.

Frente a lo expuestos, se puede asegurar que la empresa analizada, demostró una maniobra financiera apropiada para asegurar su continuidad, lo que le permite cubrir una demanda mayor del mercado; hasta el cierre de la investigación, la empresa sigue con sus operaciones normales, cumple con minuciosidad el crédito obtenido y presenta una buena proyección sobre su rentabilidad.

Conclusiones

La rentabilidad financiera, económica y comercial de la Mype, antes de la pandemia es diferente significativamente (< 0.05) a la percibida durante pandemia, evidenciándose en el promedio de los indicadores, los cuales fueron mayores antes de la COVID-19, lo cual demuestra en el caso de la Rentabilidad financiera que el retorno de su inversión se

vio afectada por el cese de sus operaciones como efecto de la emergencia sanitaria; en el caso de la rentabilidad económica se demuestra que el retorno de sus activos con independencia de su financiación se vio afectada por la disminución de ingresos como efecto de la crisis sanitaria de la COVID-19 y en el caso de la rentabilidad comercial que la empresa aprovechó mejor sus recursos para generar utilidades, como consecuencia de la inyección de capital externo, el cual fue propicio para la compra de materiales con lo que se dio inicio a la reactivación económica post cuarentena de la COVID-19.

Referencias bibliográficas

Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., y Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50 - 64.

https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396

Andrade Pinelo, A. M. (2022). *Ratios o razones financieras*. Asesoría Contable. <http://hdl.handle.net/10757/622323>

Amat Salas, J. (2017). *Análisis de estados financieros*. Ediciones Gestión 2000.

Anguiano-Pita, Javier Emmanuel, y Ruiz-Porras, Antonio (2020). *Desarrollo financiero y crecimiento económico en América del Norte*. *Revista Finanzas y Política Económica*, 12(1),165-199.

<https://www.redalyc.org/journal/3235/323565196007/>

Bacchini, R. et al. (2018). Introducción a la Probabilidad y a la Estadística. Recuperado de:

http://bibliotecadigital.econ.uba.ar/download/libros/Bacchini_Introduccion-a-la-probabilidad-y-a-la-estadistica-2018.pdf

Banco Mundial (2021). How COVID-19 is Affecting Companies Around the World. *IBRD. IDA*. <https://www.worldbank.org/en/news/infographic/2021/02/17/how-covid-19is-affecting-companies-around-the-world>

Bernal Torres, C. A. (2016). *Metodología de la investigación* (4º ed.). Pearson Education.

https://www.academia.edu/44228601/Metodologia_De_La_Investigaci%C3%B3n_Bernal_4ta_edicion

Blanco et ál. (2020). El impacto de la Crisis del COVID-19 sobre la situación financiera de las empresas no financieras en 2020: Evidencia basada en la central de balances. *Banco de España, Boletín Económico*, 4, 1 -23. <https://repositorio.bde.es/bitstream/123456789/14241/1/be2004-art39.pdf>

Bordeianu, G.-D., y Radu, F. (2020). *Basic Types of Financial Ratios Used to Measure a Company's Performance. Economy Transdisciplinarity Cognition*, 23(2), 53–58. <https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=bth&AN=148237178&lang=es&site=eds-live>

Correa-Soto, Sara Rocío, y Sánchez-Pacheco, María Estefanía, & Zambrano-Farías, Fernando José (2021). *Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22),235-249. Recuperado, desde: <https://www.redalyc.org/journal/5045/504568573003/>

Jarro Loza, K. (2020). La liquidez y su relación con la rentabilidad en la empresa “INDECO S.A.” durante el periodo 2005-2019. [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. <https://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12969/1616/Jarro-Loza-Katherin.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Jordán Estupiñán, K. (2020). *Impacto Financiero en las Empresas de Rastreo Satelital durante la pandemia COVID – 19, Caso Tracklink Ecuador*. [Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil]. <http://biblioteca.uteg.edu.ec/xmlui/handle/123456789/1343>

Gil Pascual, J. (2016). Técnicas e instrumentos para la recogida de información. <https://books.google.com.pe/books?id=ANrkDAAAQBAJ&printsec=frontcover&d>

Gonzales Rentería, Y. (2022). La salud económica de las empresas antes, durante y después del COVID-19 [Tesis, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. <https://www.uladech.edu.pe/en/uladech-catolica/noticias-2020/item/4528-la->

[salud-economica-de-las-empresas-antes-durante-y-despues-del-covid-19](#)

Gutiérrez Janampa, J. A., y Tapia, Jhonatan. (2020). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista De Investigación Valor Contable*, 3(1), 9 - 30.

<https://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=a9h&AN=156302286&lang=es&site=eds-live>

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

Hernández, C. E. y Carpio, N. (2019). Metodología de la investigación. Introducción a los tipos de muestreo. *Revista ALERTA*, 2 (1).

<https://doi.org/10.5377/alerta.v2i1.7535>

Jeremias Trujillo, M. y Montero Sanchez, Y. (2021). El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad en la Empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020. [Tesis de pregrado, Universidad Continental].

https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/10378/3/IV_FCE_3_10_TI_Jeremias_Montero_2021.pdf

Jaramillo, S. P., Correa, Y. C., y Jaramillo, N. G. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. 593 Digital Publisher CEIT, 6(6), 353-362.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8149614>

Jurado Zurita, R., Narváez Gutierrez, S., Revelo Oña, R., Salvador Pérez, L., y Ruíz Salas, J. (2017). *Formulas financieras para la toma de decisiones empresariales* (primera edición). Colección Empresarial.

<http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/20997/1/Formulas%20financieras%20para%20la%20toma%20de%20decisiones%20empresariales.pdf>

Muñoz Jiménez, J. (2017). *Contabilidad Financiera*. Pearson Prentice Hall.

Ñaupas, H., Valdivia, M. R., Palacios, J. J., & Romero, H. E. (2018). Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis. *In Journal of Chemical Information and Modeling* 53 (9).

<https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>

Pérez, A. (2019). Clasificación de los ratios financieros.
<https://www.obsbusiness.school/blog/ratios-financieros-formulas-que-debes-conocer>

Pérez y Titelman (2018). La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo. CEPAL.
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44213/1/S1800568_es.pdf

Oriol, A. (2017). *Contabilidad y Finanzas*. Dummies.

Ramírez Huamán, S. Y., y Maldonado Guardamino, I. M. (2020). *Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A.* *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 65 - 78. Recuperado, desde:
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1397

Reyes Saldaña, E. (2019). *Análisis de la liquidez y la rentabilidad por la expansión del mercado zonal de Piura en la empresa distribuidora Carranza Hnos SAC, periodo 2017.* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]
https://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/12765/reyessalda%C3%B1a_erika.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vásquez Cubas, A. D. M. (2021). *Liquidez y rentabilidad: Revisión conceptual y dimensional.* Recuperado, desde:
<https://tesis.usat.edu.pe/handle/20.500.12423/3803>