

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA EMPRESA**

Escuela Académico Profesional de Contabilidad

Trabajo de Investigación

**El COVID-19 y su impacto en la rentabilidad en  
la Empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020**

Mishell Jackelyn Jeremias Trujillo  
Yanira Laura Montero Sanchez

Para optar el Grado Académico de  
Bachiller en Contabilidad

Huancayo, 2021

Repositorio Institucional Continental  
Trabajo de investigación



Esta obra está bajo una Licencia "Creative Commons Atribución 4.0 Internacional" .

### **Dedicatoria**

Dedicamos la presente tesis a nuestros padres Magdalena y Gabriel, Otilia y Antonio por brindarnos su apoyo incondicional en nuestra formación profesional.

### **Agradecimientos**

A Dios por proveernos de amor, salud y dinero para cumplir nuestros metas según su voluntad. A nuestros padres y hermanos por su paciencia, confianza y motivación. A nuestras madres, quienes desde el cielo nos guían e impulsan a ser mejores personas día a día. A los directivos de la empresa clientes empresa J & M Minería S.A.C. A nuestros docentes de la facultad, por impartir sus conocimientos y experiencias con esmero; y a nuestra casa de estudios, la Universidad Continental, por brindarnos los recursos necesarios para culminar nuestra carrera profesional.

## Índice

Capítulo I.....	16
Planteamiento del estudio .....	16
1.1. Planteamiento del problema.....	16
1.2. Formulación del problema .....	24
1.2.1. Problema General.....	24
1.2.2. Problemas Específicos .....	24
1.3. Objetivos .....	25
1.3.1. Objetivo General .....	25
1.3.2. Objetivos Específicos.....	25
1.4. Justificación .....	25
1.4.1. Justificación Teórica .....	25
1.4.2. Justificación Metodológica .....	26
1.4.3. Justificación Práctica.....	26
1.4.4. Justificación Académica.....	27
1.4.5. Justificación Económica.....	27
1.4.6. Justificación Social.....	27
1.5. Delimitación.....	28
1.5.1. Delimitación Temporal .....	28
1.5.2. Delimitación Espacial .....	28
1.5.3. Delimitación Geográfica .....	28

1.6. Importancia de la Investigación .....	28
Capitulo II .....	30
Marco Teórico.....	30
2.1. Antecedentes del Problema.....	30
2.1.1. Artículos Científicos .....	30
2.1.2. Tesis Nacionales e Internacionales .....	33
2.2. Bases teóricas científicas .....	39
2.2.1. COVID-19.....	39
2.2.2. Rentabilidad .....	46
2.3. Definición de términos básicos .....	56
2.4. Marco Legal .....	59
Capitulo III.....	62
Hipótesis y Variables .....	62
3.1. Formulación de la Hipótesis .....	62
3.1.1. Hipótesis General.....	62
3.1.2. Hipótesis Específicas .....	62
3.2. Identificación y clasificación de variables .....	63
Capitulo IV.....	65
Metodología .....	65
4.1. Método y Alcance de la Investigación.....	65
4.1.1. Método de Investigación .....	65
4.1.2. Método General.....	66

4.1.3. Métodos Específicos .....	66
4.2. Configuración de la Investigación .....	67
4.2.1. Enfoque de la Investigación .....	67
4.2.2. Nivel de la Investigación.....	68
4.2.3. Tipo de Investigación.....	68
4.2.4. Diseño de la investigación .....	69
4.3. Población y Muestra.....	69
4.3.1. Población.....	69
4.3.2. Muestra.....	70
4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	71
4.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	72
4.5.1. Procesos .....	72
4.5.2. Análisis.....	72
Capítulo V .....	73
Presentación, análisis e interpretación de los resultados .....	73
5.1. Descripción del trabajo de campo .....	73
5.2. Presentación de Resultados .....	75
5.2.1. Análisis de datos generales .....	75
5.2.2. Resultados de la Variable COVID-19.....	77
5.2.2.1. Dimensión Comportamiento Etimológico .....	78
5.2.2.2. Dimensión Sintomatología.....	80
5.2.2.3. Dimensión Sistema de aislamiento social .....	81

5.2.2.4. Dimensión Cuarentena .....	82
5.2.2.5. Dimensión COVID-19 y Economía .....	84
5.2.3. Resultados de la variable Rentabilidad .....	89
5.2.4. Análisis e interpretación general .....	95
5.2.4.1. Análisis e interpretación de ratios .....	98
5.3. Contrastación de Resultados .....	101
5.3.1. Prueba de Hipótesis General .....	101
5.3.2. Prueba de hipótesis específica 1 .....	103
5.3.3. Prueba de hipótesis específica 2 .....	104
5.3.4. Prueba de hipótesis específica 3 .....	106
5.4. Discusión de Resultados .....	106
5.4.1. Respecto al objetivo general .....	106
5.4.2. Respecto al objetivo específico 1 .....	107
5.4.3. Respecto al objetivo específico 2 .....	108
5.4.4. Respecto al objetivo específico 3 .....	109
Conclusiones .....	110
Recomendaciones.....	111
Referencias Bibliográficas Académicas.....	112
Referencias Bibliográficas Metodológicas.....	114
Apéndice 1. Matriz de Consistencia.....	1
Apéndice 2. Matriz de Operacionalización de Variables .....	3
Apéndice 3. Cuestionario.....	5

Apéndice 4. Entrevista .....	7
Apéndice 5. Validación de instrumentos.....	9
Apéndice 6. Evidencias.....	17

## **Índice de figuras**

<b>Figura 1.</b> Producto bruto interno y demanda interna, 2008_I – 2020_IV (Variación porcentual del índice de volumen físico respecto al mismo periodo del año anterior)	17
<b>Figura 2.</b> Producción manufacturera por principales grupos industriales (variaciones porcentuales 200-2020)	20
<b>Figura 3.</b> Precio del dólar en moneda nacional	23
<b>Figura 4.</b> Área de trabajo	76
<b>Figura 5.</b> Cargo	77
<b>Figura 6.</b> ¿Conoce usted sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú?..	78
<b>Figura 7.</b> ¿Conoce usted en qué nivel de alerta se encuentra Lima?	79
<b>Figura 8.</b> ¿Usted ha observado si algún personal de la empresa presenta síntomas del COVID-19?	80
<b>Figura 9.</b> ¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?	82
<b>Figura 10.</b> ¿Desde el inicio del estado emergencia nacional usted cumple las directivas de aislamiento social dentro de la empresa?	83
<b>Figura 11.</b> Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?	84
<b>Figura 12.</b> ¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa?.	85
<b>Figura 13.</b> ¿Usted tuvo una reducción salarial por la presente pandemia?	86
<b>Figura 14.</b> ¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa?	87
<b>Figura 15.</b> ¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina?	88

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Evolución el Índice Mensual de la Producción Nacional: mayo 2020 (Año base 2007).....	19
<b>Tabla 2.</b> Subsector fabril no primario: setiembre 2020 (Año base 2007).....	21
<b>Tabla 3.</b> Estado de Resultados Consolidados, 2019-2020. (En soles).....	22
<b>Tabla 4.</b> Área de trabajo.....	75
<b>Tabla 5.</b> Cargo.....	76
<b>Tabla 6.</b> ¿Conoce usted sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú?.	78
<b>Tabla 7.</b> ¿Conoce usted en qué nivel de alerta se encuentra Lima?.....	79
<b>Tabla 8.</b> ¿Usted ha observado si algún personal de la empresa presenta síntomas del COVID-19?.....	80
<b>Tabla 9.</b> ¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?.....	81
<b>Tabla 10.</b> ¿Desde el inicio del estado emergencia nacional usted cumple las directivas de aislamiento social dentro de la empresa?.....	83
<b>Tabla 11.</b> Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción? .....	84
<b>Tabla 12.</b> ¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa? 85	
<b>Tabla 13.</b> ¿Usted tuvo una reducción salarial por la presente pandemia? .....	86
<b>Tabla 14.</b> ¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa? .....	87
<b>Tabla 15.</b> ¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina? .....	88
<b>Tabla 16.</b> Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa J & M Minería S.A.C .....	95

<b>Tabla 17.</b> Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados de la empresa J & M Minería S.A.C. ....	97
<b>Tabla 18.</b> Cálculo de ratios .....	98

## Resumen

El objetivo general de la presente investigación estuvo orientado a determinar el nivel de influencia del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C. Para ello, se eligió el enfoque mixto en la investigación, tipo aplicada, nivel descriptivo - correlacional, diseño no experimental. La población y muestra de la presente investigación, estuvo conformada por 6 colaboradores pertenecientes al área contable, operativo y gerencia de la empresa J & M Minería S.A.C., 2020. Se aplicó la técnica del cuestionario de preguntas, información que permitió determinar la influencia del COVID-19 en la rentabilidad, así mismo, se hizo uso del análisis vertical, horizontal y de las ratios para determinar la rentabilidad.

Los resultados de la investigación demuestran que el COVID-19 en la empresa J & M Minería S.A.C., no afectó la rentabilidad en el 2020, presentando un incremento del 59 % de ventas en relación al año anterior. Así mismo, de acuerdo con las encuestas realizadas, los participantes manifestaron que el COVID-19 solo afectó la liquidez de la empresa por la cuarentena obligatoria, pues no pudieron entregar los equipos en las fechas pactadas con clientes, y como no entregaba el bien tampoco podía cobrar. Sin embargo, gracias al buen manejo de políticas de rotación y el área operativa, la empresa obtiene una buena rentabilidad.

Por lo tanto, no se puede generalizar afirmando que el COVID-19 impactó negativamente en la rentabilidad de las empresas, pues cada sector es único y diferente, para evaluar si realmente afectó se tiene que aplicar ratios, análisis vertical y horizontal, lo cual también contribuye al logro de metas de cada empresa.

Palabras Clave: Covid-19, rentabilidad, y ratios.

### **Abstract**

The general objective of this research was aimed at determining the level of influence of COVID-19 on the profitability of the company J & M Minería S.A.C. For this, the mixed approach in research was chosen, applied type, descriptive-correlational level, non-experimental design. The population and sample of this research was made up of 6 collaborators belonging to the accounting, operational and management areas of the company J & M Minería SAC, 2020. The questionnaire technique was applied, information that allowed determining the influence of COVID -19 in profitability, likewise, vertical and horizontal analysis and ratios were used to determine profitability.

The results of the investigation show that COVID-19 in the company J & M Minería S.A.C. did not affect profitability in 2020, presenting a 59% increase in sales compared to the previous year. Likewise, according to the surveys carried out, the participants stated that COVID-19 only affected the liquidity of the company due to the mandatory quarantine, since they could not deliver the equipment on the dates agreed with customers, and as it did not deliver the goods either could charge. However, thanks to the good management of rotation policies and the operational area, the company obtains a good profitability.

Therefore, it cannot be generalized by stating that COVID-19 has a negative impact on the profitability of companies, since each sector is unique and different, to assess whether it really affects ratios, vertical and horizontal analysis, which also contributes to the achievement of goals of each company.

**Keywords:** Covid-19, profitability, and ratios.

## **Introducción**

Las empresas de diferentes sectores económicos existen porque tienen el objetivo de generar rentabilidad y maximizar sus ganancias, y por ello están en una constante búsqueda de herramientas, sistemas y/o técnicas que le ayuden a alcanzar sus objetivos.

En el marco de referencia de Lizcano (2004) sostiene que la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero.

En tal sentido Zamarra Torres A. (2013), señala que la rentabilidad es la relación que existe entre utilidad y la inversión necesaria para lograrla, puesto que, mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas por las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Según el marco presentado, la presente investigación se enfoca en determinar si el COVID-19 influye de manera negativa en la Rentabilidad económica de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020. La empresa J & M Minería S.A.C., se encuentra ubicada en el departamento de Lima, en la provincia de Lima, en el distrito Santa Anita, dedicada al sector de industria, fabricación de máquinas y equipos para minerías.

Cuando surgió el COVID-19 en China, no creíamos que este virus se convertiría en una pandemia por lo que muchas empresas continuaban con normalidad con sus actividades, entre ellas J & M Minería S.A.C., en 2019 continuaba como años anteriores con sus pedidos. Sin embargo, en 2020 en marzo tuvo que cumplir con la inmovilización obligatoria porque el COVID-19 había llegado a nuestro país.

El desarrollo de la presente investigación se describe a continuación:

En el Capítulo I, se presenta el planteamiento del problema, su visión a nivel internacional y nacional, que guardan referencia con “COVID-19” y “rentabilidad”, donde también se menciona los objetivos, delimitación, justificación e importancia.

En el Capítulo II, se presenta el marco teórico a nivel internacional y nacional que guardan referencia con “COVID-19” y “rentabilidad”, como también las bases teóricas, definición de términos y marco legal, el cual corresponde al COVIDI-19.

En el Capítulo III, se presenta la hipótesis y las variables que guardan referencia con “COVID-19” y “rentabilidad”.

En el Capítulo IV, se presenta la metodología, el método empleado de la presente investigación, enfoque, tipo, nivel y diseño aplicado, para determinar el objetivo general y los objetivos específicos. También, se determina la población, la muestra y las técnicas e instrumentos de recolección de datos.

En el capítulo V, se presenta los resultados, según las técnicas presentadas en la metodología, asimismo las tablas, figuras, prueba de hipótesis con sus respectivas interpretaciones.

Seguidamente las conclusiones según los resultados obtenidos, que guardan relación con los objetivos e hipótesis de la presente investigación.

Finalmente, se presentan las referencias bibliográficas que dan sustento a toda la información citada en la investigación, matriz de consistencia, validación de instrumentos, y los anexos.

Las autoras.

## **Capítulo I**

### **Planteamiento del estudio**

#### **1.1.Planteamiento del problema**

En diciembre del 2019, en la ciudad de Wuhan (China), surgió un nuevo virus perteneciente a una extensa familia, denominada “COVID-19 o Sars-cov 2”. Ante esta coyuntura, las medidas tomadas por los países no fueron las adecuadas para evitar la propagación de este virus, convirtiéndose en una pandemia que está afectando a todo el mundo.

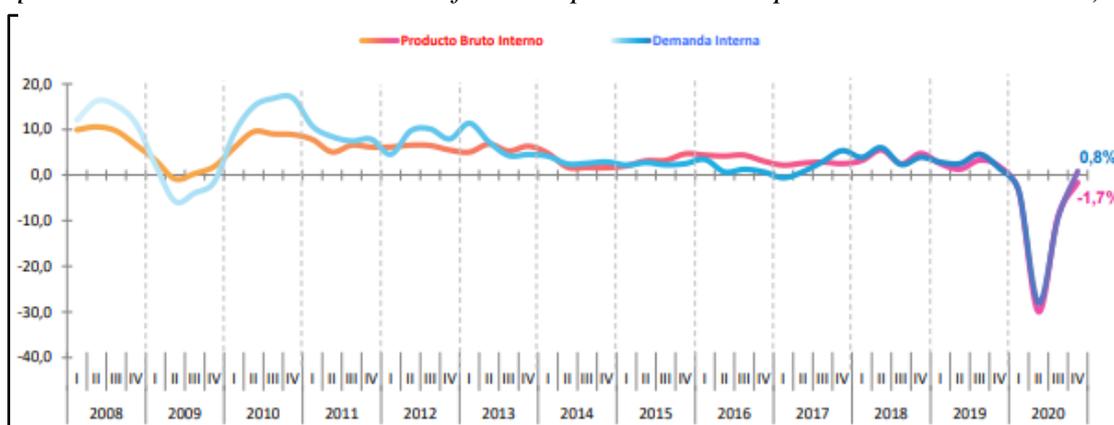
El COVID-19 por su facilidad de contagio principalmente a través del contacto cercano de persona a persona, generó que se tomen medidas de aislamiento y aglomeración de personas, lo cual ha conducido a una reducción drástica en las actividades económicas y un aumento paralelo del desempleo.

Expandiéndose así el COVID-19 en casi todo el mundo. Las medidas que afectan a la libre circulación tanto de personas como a los trabajadores podrían repercutir en la producción agrícola, afectando así a los precios de mercado a nivel mundial.

Además, se cree que las medidas para garantizar normas sanitarias aceptables en las industrias alimentarias pueden lentificar la producción de los alimentos.

Ante esta coyuntura, la FAO está alarmada por las consecuencias a mediano y largo plazo de la pandemia, la desaceleración de todas las economías del mundo, haciendo que los países, especialmente los que dependen de las importaciones de las materias primas, tengan dificultades para disponer de los recursos necesarios para la fabricación de sus productos.

**Figura 1.** *Producto bruto interno y demanda interna, 2008\_I – 2020\_IV (Variación porcentual del índice de volumen físico respecto al mismo periodo del año anterior)*



*Nota.* Tomado del Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2020.

En la figura 1, se observa la variación del PBI del 2008 al 2020, a mediados del primer trimestre del 2020 se observa una caída del PBI en aproximadamente 30%, para posteriormente elevarse culminado el cuarto trimestre del año en una disminución de -1,7%, por la reducción de las actividades extractivas.

Ante la llegada del COVID-19 al Perú, el presidente Martín Vizcarra tomó una decisión radical aprobando el decreto supremo N° 044- 2020-PCM, en donde se declara en Estado de Emergencia Nacional y dispóngase el aislamiento social obligatorio, por las graves circunstancias que afectan la vida de la nación a consecuencia de evitar la propagación del COVID-19. Además, se restringe las actividades comerciales, culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles y restaurantes.

También, en dicho decreto se señala que solo se podrá realizar actividades económicas que garantizan el abastecimiento de alimentos, medicinas, la continuidad de los servicios de agua, saneamiento, energía eléctrica, gas, combustible, telecomunicaciones, limpieza y recojo de residuos sólidos, y otros, generando que la economía del país cayera de manera abrupta, afectando a la economía de nuestro país, como a otros países del mundo.

Es indudable que el COVID-19 está generando impacto en la rentabilidad de las empresas, pues muchos negocios se dieron en quiebra, y algunos optaron por la disolución, generando el mayor incremento de desempleo, y otras optaron por despidos intempestivos de personal quedando con puestos estrictamente indispensables.

Ante la presente coyuntura se crean equipos interdisciplinarios para el diseño de planes de retorno laboral en el marco de la reactivación económica nacional, proyectada a inicios de mayo hasta agosto, que se realizará en 4 fases con el debido cumplimiento de los protocolos para proteger a sus trabajadores durante el retorno laboral, y conseguir cubrir sus obligaciones y obtener rentabilidad frente a esta coyuntura.

La industria manufacturera, cumple un rol importante en la economía, ya que es un sector muy representativo donde se encuentran diversas producciones como la producción de alimentos, plásticos, químicos, textil, metálica, entre otros. Además, la presente industria no solo depende de la demanda interna si no también está determinada por la demanda externa, la cual por la coyuntura se encuentra retraída.

**Tabla 1.** Evolución el Índice Mensual de la Producción Nacional: mayo 2020 (Año base 2007)

Sector	Ponderación 1/	Variación Porcentual		
		2020/2019		Jun 19-May 20/
		Mayo	Enero-Mayo	Jun 18-May 19
<b>Economía Total</b>	<b>100,00</b>	<b>-32,75</b>	<b>-17,29</b>	<b>-5,54</b>
<b>DI-Otros Impuestos a los Productos</b>	<b>8,29</b>	<b>-36,86</b>	<b>-19,37</b>	<b>-7,01</b>
<b>Total Industrias (Producción)</b>	<b>91,71</b>	<b>-32,39</b>	<b>-17,10</b>	<b>-5,42</b>
Agropecuario	5,97	1,55	2,01	2,38
Pesca	0,74	-46,99	-33,68	-21,86
Minería e Hidrocarburos	14,36	-45,79	-21,30	-8,14
Manufactura	16,52	-41,51	-25,66	-9,87
Electricidad, Gas y Agua	1,72	-21,68	-10,73	-2,79
Construcción	5,10	-66,43	-41,41	-14,75
Comercio	10,18	-49,56	-27,37	-9,00
Transporte, Almacenamiento, Correo y Mensajería	4,97	-56,40	-27,47	-11,01
Alojamiento y Restaurantes	2,86	-90,58	-44,77	-15,11
Telecomunicaciones y Otros Servicios de Información	2,66	-0,31	1,88	3,18
Financiero y Seguros	3,22	7,98	4,64	4,80
Servicios Prestados a Empresas	4,24	-40,84	-22,95	-6,00
Administración Pública, Defensa y otros	4,29	3,54	4,28	4,66
Otros Servicios 2/	14,89	-21,05	-8,46	-1,14

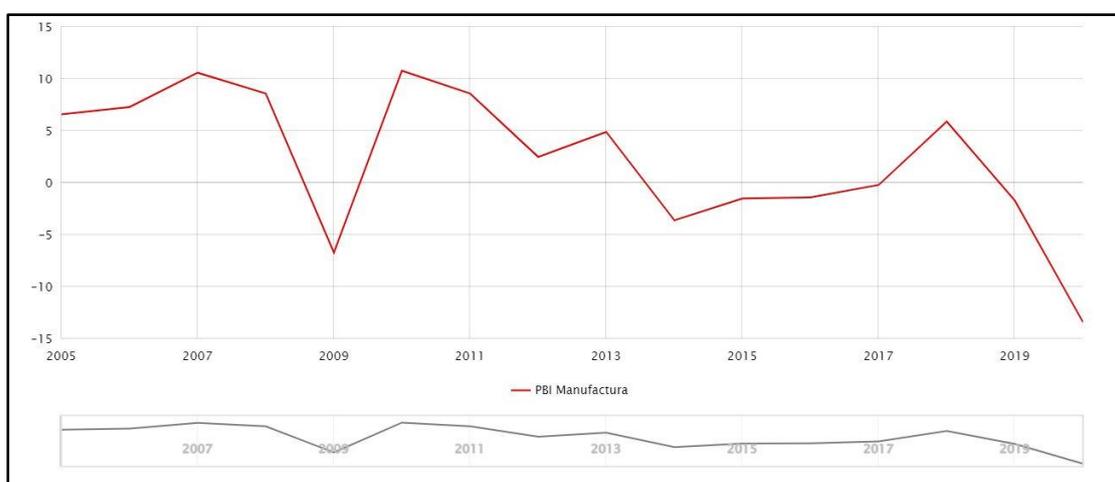
*Nota.* El cálculo correspondiente al mes de mayo de 2020 ha sido elaborado con información disponible al 14-07-2020. Tomado del Instituto Nacional de Estadística e Informática.

Según los datos del INEI, el cual se presenta en la tabla 1, indica una disminución del 17.29% de la producción nacional de la industria al mes de mayo 2020, también muestra una variación anual negativa del 5.54%. Siendo más específicos podemos observar que el sector industria contiene a otros sectores como es el de manufactura el cual tuvo una disminución del 25.66% al mes de mayo del 2020 y 9.87% de mayo del 2019 al 2020 en la producción.

Estos datos dan entender las variaciones negativas que tiene el sector industria a consecuencia de la declaración del Estado de Emergencia Nacional, dichas variaciones se deben a que las empresas están enfrentando interrupciones en sus cadenas de suministros, han cambiado la modalidad de sus operaciones y en muchos casos han tenido que paralizarlas.

Cabe resaltar que este sector es muy importante para la económica nacional, ya que generan gran cantidad de empleos y divisas, ello se muestra en las estadísticas de los últimos años donde se tuvo una contribución de aproximadamente del 30% del total de divisas que han sido generadas por las exportaciones nacionales que realizó el sector industria.

**Figura 2.** *Producción manufacturera por principales grupos industriales (variaciones porcentuales 200-2020)*



*Nota.* Tomado del Instituto Nacional de Estadística e Informática, 2020.

Según el INEI, la industria manufacturera ha tenido variaciones en los últimos años, a partir del 2017 la producción comenzó a crecer hasta llegar a 5,9% del PBI manufactura en el 2018, para el 2019 tuvo una disminución del 1,7% y finalizando el 2020 presento una disminución del 13,4%. La presente figura nos da a entender el panorama que se presento e el 2020 debido a la pandemia, el cual tuvo repercusión en este sector de la economía peruana.

**Tabla 2.** Subsector fabril no primario: setiembre 2020 (Año base 2007)

Actividad	Ponderación	Variación porcentual 2020/2019	
		Setiembre	Enero-Setiembre
<b>Sector Fabril No Primario</b>	<b>75,05</b>	<b>-7,67</b>	<b>-21,85</b>
<b>Bienes de Consumo</b>	<b>37,35</b>	<b>-1,73</b>	<b>-17,72</b>
1410 Fabricación de prendas de vestir, excepto prendas de piel	6,77	-33,93	-41,46
1030 Elaboración y conservación de frutas, legumbres y hortalizas	1,61	-41,39	-4,57
1103 Elaboración de bebidas malteadas y de malta	2,05	-31,25	-33,50
1512 Fabricación de maletas, bolsos de mano y artículos similares, y de artículos de talabartería y guamionería	0,47	-86,71	-80,77
1430 Fabricación de artículos de punto y ganchillo	1,39	-22,01	-36,92
3212 Fabricación de bisutería y artículos conexos	0,39	-93,66	-76,51
1520 Fabricación de calzado	1,23	-24,08	-27,39
2100 Fab. de prod. farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	1,99	50,20	9,33
3100 Fabricación de muebles	2,70	86,85	4,92
<b>Bienes Intermedios</b>	<b>34,58</b>	<b>-11,14</b>	<b>-23,26</b>
2511 Fabricación de productos metálicos para uso estructural	1,83	-34,78	-13,54
1610 A serrado y acepilladura de madera	2,26	-42,94	-2,16
2392 Fabricación de materiales de construcción de arcilla	1,34	-35,92	-55,86
1312 Tejeduría de productos textiles	1,15	-29,92	-47,59
1702 Fabricación de papel y cartón ondulado y de envases de papel y cartón	0,80	12,79	2,19
2220 Fabricación de productos de plástico	3,08	6,54	-11,69
<b>Bienes de Capital</b>	<b>1,82</b>	<b>-33,21</b>	<b>-57,54</b>
2710 Fab. de motores, generadores y transformadores eléctricos y aparatos de distrib. y control de la energía eléct	0,40	-46,44	-61,44
2824 Fabricación de maquinaria para la explotación de minas y canteras y para obras de construcción	0,25	-57,13	-15,98
3011 Construcción de buques y estructuras flotantes	0,07	-52,16	-81,51
2920 Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques	0,17	73,43	-46,07

*Nota.* Tomado del Ministerio de la Producción – Viceministerio de Mype e Industria, 2020.

En la tabla 2 del Ministerio de la producción, se observa las actividades que conforman el sector fabril no primario, nos centraremos en los bienes de capital en la actividad 2824 Fabricación de maquinaria para la explotación de minas y canteras y para obras de construcción que a setiembre del 2020 se tuvo una variación negativa del 57.13% que significa una contracción de esta actividad por menor fabricación de maquinarias para el mercado interno como también externo.

Desde el Gobierno se están haciendo esfuerzos para mitigar los impactos económicos del coronavirus mediante la inyección, de momento, de más de US\$ 25,000 millones, equivalente a un 12% del Producto Interno Bruto (PIB) del país, acción reconocida por la BBC de Londres.

La empresa J & M MINERIA S.A.C. es una empresa ubicada en distrito de Santa Anita, departamento de Lima, que se dedica a la fabricación, mantenimiento y servicio minero industrial de equipos, maquinarias y perforación diamantina, mecánica de suelos y geomecánica.

Uno de los principales destinos de las exportaciones de J & M MINERÍA S.A.C. es Colombia. Debido a la pandemia del Coronavirus se van a ver afectadas las demandas de diversos de productos destinados al nicho de mercado específicos debido a los nuevos requisitos sanitarios y/o aumento de los costos logísticos por mayores controles de ingreso, así como el fortalecimiento de la producción local del mercado destino. Aunque el impacto estimado, es una demanda más lenta; tanto Colombia como China se encuentran sumergidos en la crisis sanitaria del COVID-19, lo cual puede reducir las exportaciones peruanas, que actualmente representan el 5% del PIB nacional. Adicionalmente la empresa realiza importaciones de materia prima para la fabricación de sus maquinarias, que también se han visto afectadas.

**Tabla 3.** Estado de Resultados Consolidados, 2019-2020. (En soles).

<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Ventas	563.686	896.460
Costo de Ventas	-20.000	-432.307
Costo de Servicio - Mano de Obra	-59.946	0
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>483.740</b>	<b>464.153</b>
Gastos de Ventas	-257.790	-185.608
Gastos Administrativos	-193.888	-176.980
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>32.062</b>	<b>101.565</b>
Ingresos Extraordinarios	0	0
Ganancia por Diferencia de Cambio	2.272	54
Pérdida por Diferencia de Cambio	-5.126	-346
Gastos Financieros	-14.310	-9.822
Ingresos Financieros	0	0
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES</b>	<b>14.899</b>	<b>91.451</b>
Impuesto a la Renta	-8.314	-16.272
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>6.585</b>	<b>75.179</b>

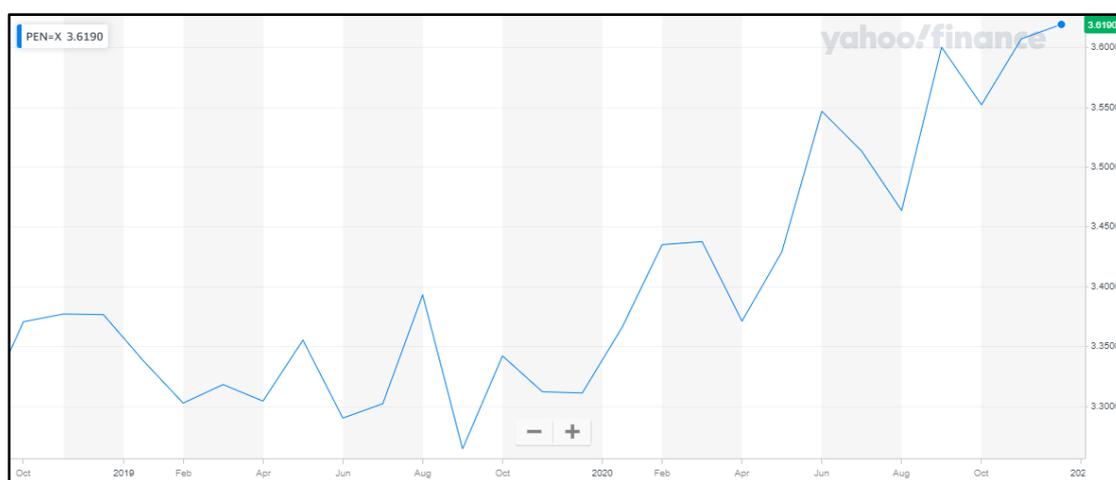
*Nota.* Tomado de J & M Minería S.A.C.

En la tabla 3 se observa, una gran variación del 2019-2020, en el rubro costo de servicio – Mano de obra tuvo una caída del 100% debido a que en el periodo 2020 no se brindó servicios de asesoría y consultoría, que al 2019 se brindada y se obtenía ingresos por ello. También el costo de venta al 2019 representaba un 4% (S/ 20,000) de las ventas, lo cual al 2020 representa un 48% (S/ 432,307).

Lo que nos da a entender que el costo de la materia prima el cual es importado se incrementó debido a las medidas tomadas por los distintos países para evitar la propagación del COVID-19.

En segundo lugar, el rubro con más variación es “Ganancias por Diferencia de Cambio”, que para el 2019 se obtuvo una ganancia de S/ 2,272, la cual disminuyó en S/ 54 para el 2020 pues la empresa está expuesta a riesgos del mercado, originados por la variación del tipo de cambio.

**Figura 3.** Precio del dólar en moneda nacional



*Nota.* Recuperado de Yahoo Finance, 2019 - 2020.

En la figura 3, se puede visualizar la caída del precio del dólar, desde el 22 de marzo del 2020, producto de la rápida propagación del COVID-19, provocando pánicos en los mercados financieros, fuga de capitales, depreciación de las monedas frente al dólar y una creciente amenaza de recesión, y no solo en Perú, sino en todo el mundo.

Además, se muestra una alta volatilidad del dólar en el 2020 a comparación con el 2019, también hay un crecimiento del valor del dólar durante los últimos meses haciendo que el sol peruano se devalúe. Lo cual también afectó a la empresa J & M Minería S.A.C., pues como parte de su giro del negocio exporta las maquinarias fabricadas e importa materias primas, y evidentemente trajo como consecuencia una menor ganancia que se observa en el rubro “Ganancia por Diferencia de Cambio”.

En lo dicho, la presente tesis es muy relevante porque a raíz de la pandemia presentado por el COVID-19, la economía nacional se ha visto afectada notablemente, generando un impacto en la rentabilidad de las empresas del país, que preocupa a los empresarios como también a la población en general ya que estas empresas son una fuente de generación de ingresos, empleos y por ende contribuye al crecimiento del PBI.

Por tal motivo se planteó la siguiente interrogante la cual guio la presente investigación: ¿Cómo influye el COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020?

## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Problema General**

¿Cómo influye el COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020?

### **1.2.2. Problemas Específicos**

- a) ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la actividad Comercio Exterior de J & M Minería S.A.C., 2019 - 2020?
- b) ¿Cómo afecta el Estado de Emergencia Nacional en las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción en el Perú?
- c) ¿Cuál fue el impacto del préstamo Reactiva Perú en la rentabilidad de J & M Minería?

### **1.3. Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Demostrar el nivel de influencia del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J &M Minería S.A.C., 2019-2020.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- a) Determinar el impacto del COVID-19 en la actividad Comercio Exterior J & M Minería S.A.C, en el 2019 - 2020.
- b) Identificar cómo afecta el Estado de Emergencia Nacional en las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción en el Perú.
- c) Determinar el impacto del préstamo Reactiva Perú en la rentabilidad de J & M Minería.

### **1.4. Justificación**

#### **1.4.1. Justificación Teórica**

La presente tesis se realizó con el propósito de aportar conocimiento, pues el COVID-19 tiene impacto en nuestra vida, afectando principalmente nuestra salud y economía a nivel mundial.

Por ello, nos enfocamos en el impacto económico que la pandemia del COVID-19 generó en una pequeña empresa, debemos tener en cuenta que no afecta a todas con la misma magnitud, a lo mejor algunas estén más prevenidas y por ende preparadas para poder enfrentar esta coyuntura, ello se verá reflejado en la rentabilidad de la empresa, por lo que realizamos un análisis, a través de indicadores económicos y financieros, teniendo como base los Estados

Financieros del 2019 y 2020, y el impacto que generó el COVID-19 en su crecimiento o marcha de la empresa, para la toma de decisiones.

#### **1.4.2. Justificación Metodológica**

La tesis se justifica por cuanto el COVID-19 y su influencia en la rentabilidad económica y financiera de J & M MINERA S.A.C. no fue analizada debido a que la pandemia que hoy en día está afectando a muchos países del mundo es un tema nuevo.

La metodología que vamos a emplear es la síntesis, haciendo una reunión de elementos que nos indiquen la variación de la rentabilidad económica y financiera de la empresa mencionada, de los años 2019 y 2020.

Si bien es cierto, siempre va a existir una variación de la rentabilidad en toda empresa, pero en el presente proyecto de investigación vamos a determinar con mayor exactitud el impacto que generó el COVID-19 en la variación que se daba con normalidad por diferentes causas que se daban en la empresa.

#### **1.4.3. Justificación Práctica**

La tesis se realizará por cuanto la empresa J & M Minería S.A.C., dedicada a la fabricación de maquinaria para la explotación de minas y canteras, y para obras de construcción, en el 2020 se vio afectada con respecto a sus ganancias, en donde existe una gran pérdida por diferencia de cambio, pues normalmente obtiene variaciones anuales, obteniendo ganancias, pero desde la existencia del COVID-19, y sus debidos reglamentos generó variaciones elevadas en los tipos de cambio, como también, financieros.

#### **1.4.4. Justificación Académica**

La presente tesis se desarrollará porque la rentabilidad es un término muy empleado en la carrera de Contabilidad, y que mejor forma de poder analizarlo en este tiempo de pandemia, por la cual se aprobaron diferentes decretos que hacen tomar diferentes decisiones en una empresa. También para obtener el grado académico de bachiller en Contabilidad.

#### **1.4.5. Justificación Económica**

La presente tesis ayudará a tener una visualización a nivel de rentabilidad económica y financiera en empresa J & M MINERA S.A.C.; el impacto que genero el COVID-19; y las medidas asumidas por el presidente Martín Vizcarra en el Decreto Supremo N°- 044 - 2020 que afectó la actividad económica diaria del sector industrial; las medidas asumidas por parte de la empresa mencionada para evitar la bancarrota y los planes estratégicos para su reactivación económica, y en la toma de decisiones para la Gerencia General.

#### **1.4.6. Justificación Social**

El presente tema de investigación ayudará a toda la población estudiantil con los diferentes subtemas a tener en cuenta para saber si una empresa es rentable o no, del mismo modo también ayudara a las empresas asociadas en la toma de decisiones y tener información suficiente para poder afrontar los futuros inciertos que se están dando a raíz del COVID-19.

## **1.5. Delimitación**

### **1.5.1. Delimitación Temporal**

La presente tesis se desarrolló en el año 2021.

### **1.5.2. Delimitación Espacial**

La presente tesis se desarrolló en el departamento de Lima, Perú.

### **1.5.3. Delimitación Geográfica**

La presente tesis se desarrolló en el departamento de Lima, en la provincia de Lima, en el distrito Santa Anita, donde se ubica la empresa J & M MINERA S.A.C

## **1.6. Importancia de la Investigación**

En la actualidad, el COVID-19 está generando un gran impacto a nivel mundial, pues es muy importante analizarlo, y plantear posibles soluciones al respecto, pues las pandemias son los principales marcos nacionales de gestión de riesgo en muchos países. Sin embargo, son pocas las empresas que hacen la medición y análisis de la rentabilidad económica y financiera, generalmente las que no lo realizan son pequeñas empresas.

La presente tesis nos ayudará a obtener resultados de rentabilidad económica y financiera a través del análisis en sus Estados Financieros, de cómo las empresas industriales pueden verse afectadas en materia económica por el COVID-19.

Hasta el momento están haciendo uso de los mecanismos económicos, los planes estratégicos que tienen para la reactivación económica, si en este periodo puede llegar a recuperar lo perdido desde el inicio de la cuarenta a causa del COVID-19.

Finalmente, todo lo avanzado es producto del emprendimiento y el esfuerzo empresarial, donde el factor humano ha contribuido con profesionales que se desempeñan en dicho sector. Es allí donde se debe seguir con una formación integral de profesionales en nuevas tecnologías, innovación y sistemas de contingencia con una visión integral para guiar a las empresas hacia el camino de la sostenibilidad.

De esta manera, la pandemia nos haga más conscientes de la importancia de analizar cada año la rentabilidad de la empresa y poder identificar los principales rubros que se vieron afectados para así adaptarnos a los nuevos cambios.

## Capítulo II

### Marco Teórico

#### 2.1. Antecedentes del Problema

##### 2.1.1. Artículos Científicos

- a. Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, Á., y Mulino, M. (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*”. El cual tuvo por objetivo describir la evolución de la rentabilidad, la solvencia y liquidez de las sociedades no financieras españolas a partir de la Central de Balances Integrada, el cual comprende información anual hasta 2019. En donde menciona que la COVID-19 ha causado descensos acusados de los excedentes ordinarios, empleo, rentabilidad, deterioro de la posición patrimonial los cuales son evidentes en las muestras de empresas. Además, en el presente artículo se analizaron dos recuadros del impacto

del Covid-19 sobre la rentabilidad y la solvencia del conjunto del sector empresarial en 2020.

El presente artículo concluye indicando que los resultados obtenidos demuestran que el retroceso de la rentabilidad había sido intenso en las pymes y, sobre todo, en los sectores más afectados por la crisis. También, que habría generado un aumento de la presión financiera soportada por las empresas.

El presente artículo contribuye a entender el impacto generado del COVID-19 en las pymes, analizando su situación financiera mediante la descripción de evolución de la rentabilidad, la solvencia y liquidez.

- b. Puerta, F., Vergara, J., y Huertas N., (2018). “*Análisis Financiero: Enfoques en su evolución*”. El presente artículo tiene como propósito analizar los avances teóricos del análisis financiero, luego de una revisión detallada, selectiva y crítica de la bibliografía publicada en torno a la temática. Para ello, inicialmente se establecieron criterios de búsqueda de fuentes bibliográficas de trayectoria internacional, en base de datos de con gran trayectoria. Con ello, se conformaron categorías de análisis y síntesis relacionadas en procesos deductivo-inductivos, para dar paso a la interpretación teórica global.

Se concluye que el análisis financiero, independientemente del enfoque donde se ubica, es actualmente una herramienta de suma importancia para la gestión empresarial y toma estratégica de decisiones.

El presente artículo aporta en conocimientos teóricos solo el análisis financiero, mencionando diversos autores que permitirán brindar un mejor constructo de las bases teóricas, también aporta recomendaciones sobre las interpretaciones para la toma de decisiones.

c. Huamán, J. (2021). *“Impacto Económico y social de la Covid-19 en el Perú”*. El presente artículo de investigación tuvo como objetivo identificar el impacto económico y social de la crisis causada por la COVID-19 en el Perú. Así mismo podemos observar que la línea metodológica que esboza el presente artículo es de tipo descriptivo-explicativo y de enfoque cuantitativo, y el diseño fue no experimental y transaccional. De igual manera se detectó que, entre 2016 y 2019, se evidenció una tasa de crecimiento sostenida a nivel nacional; sin embargo, la paralización de las actividades económicas para evitar la propagación de la COVID-19, trajo como consecuencia un decrecimiento de los sectores económicos. Concluyendo que, la crisis sanitaria generada por la COVID-19 ha afectado el desarrollo del Perú, aumentando los niveles de pobreza y desigualdad.

Gracias al presente artículo de investigación se puede demostrar como el COVID-19 tuvo repercusión en el 2020 donde a través de gráficos se logra demostrar el decrecimiento de los sectores económicos.

d. Daniela del Pilar Rodríguez, (2019), en su artículo científico titulado *“Claves para un adecuado cálculo de ratios y análisis de estados financieros”*, menciona que existe poca información basada en las consideraciones que se debe tener en cuenta en el momento en que se toma la información de partidas indicadas en los EEFF auditados, en Perú.

Debido a esta situación, en el presente artículo se busca sintetizar y explicar los aspectos claves para proceder con el cálculo de indicadores financieros, donde muchos se limitan a tomar saldos contables contenidos en los EEFF auditados, sin tomar en cuenta el criterio financiero por encima de lo que es presentado por la compañía en aplicación de la Resolución CONASEV 103-99 y modificatorias aplicables a las empresas reguladas por la Superintendencia de Mercado de Valores

(1999) y las particularidades en el registro contable en aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes en el Perú.

Concluyendo que, los resultados del análisis deben basarse en dar la mayor información financiera basada en el ciclo operativo, más allá de la extracción de saldos contables de los estados financieros auditados, se trata de hacer la revisión exhaustiva de las notas a los estados financieros y, en la obtención de la mayor información sobre cómo es el ciclo operativo, lo cual se deberá complementar con otras fuentes de información como lo son la memoria anual, los principios de buen gobierno corporativo, los informes del sector, libros y revistas especializadas, entre otras fuentes.

La presente investigación contribuye a la aplicación de nuestra variable, rentabilidad, así poder profundizar el análisis y emplear diferentes metodologías con las que podamos medir e interpretar la rentabilidad.

### **2.1.2. Tesis Nacionales e Internacionales**

- a. Jordan, Estupiñan, K. (2020) en su tesis titulada, *“Impacto Financiero en las Empresas de Rastreo Satelital durante la pandemia COVID – 19, Caso Tracklink Ecuador”* para obtener la titulación en Ingeniera en Gestión Empresarial Mención Finanzas y Auditoría en la Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil, tiene como objetivo determinar el Impacto Financiero durante la pandemia originado por el COVID-19 en la Empresa de Rastreo Satelital Tracklink – Ecuador y de esta manera brindar recomendaciones para una recuperación en la economía de la empresa.

La tesis presentada se apoya en la metodología cuantitativa, debido a que su propósito principal es cuantificar mediante un análisis de datos el impacto económico para la obtención de resultados proyectados.

Los resultados obtenidos de la revisión bibliográfica fueron lo siguiente, según los resultados obtenidos de las recaudaciones comparadas con las ventas de la empresa en estudio, se muestra que existe un gran impacto negativo para la compañía y los trabajadores, debido a que no se contó con un plan de contingencia para eventos como la pandemia. Además, las medidas de aislamiento planteadas por el gobierno tuvieron afectación en los ingresos, reflejándose en el resultado de Tracklink en negativo durante los meses de la cuarentena así afectando la rentabilidad haciendo la compañía poco rentable.

Finalmente, el investigador concluye, que debido a la pandemia COVID-19 hubo una reducción en un 49% en la proyección de sus ventas teniendo como consecuencia menores ingresos lo que no permite realizar nuevas inversiones o pagos de créditos como en otros periodos anteriores.

La presente tesis contribuye al análisis estadístico sobre el impacto económico del COVID-19 en las empresas de Ecuador del sector automotriz, mediante proyecciones de los rubros del estado de resultados que más fueron afectados durante el estado de emergencia.

- b. Guaman, M. (2020) en su tesis titulada, *“Desempeño financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de Covid: liquidez, endeudamiento y rentabilidad”* para obtener el título de Contador público en la Universidad Técnica de Machala, Ecuador, tiene como objetivo analizar la liquidez, evaluar la rentabilidad y determinar la rentabilidad de la empresa Armota S.A, a través del análisis de los indicadores financieros aplicados a los estados financieros de la empresa correspondientes al primer semestre de los años 2019 y 2020.

La metodología que sustenta la presente investigación es cualitativo y cuantitativo, es decir un enfoque mixto, la modalidad cualitativa, hace referencia a las cualidades, no son datos numéricos, la modalidad cuantitativa permite obtener datos numéricos exactos extraídos de los estados financieros.

Los resultados obtenidos de los indicadores financieros luego aplicadas las fórmulas de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, nos demuestran que la empresa cuenta con una liquidez, aunque bajaron las ventas, optó por reducir costos decidieron no sembrar en este primer semestre 2020, debido que los mercados extranjeros cerraron sus puertas esto ocasiona que haya mucha oferta y el precio baje. Finalmente, el investigador concluye que la pandemia de COVID-19 afectó a todos los sectores económicos, también el nivel de endeudamiento se incrementó, lo cual no es aconsejable para la empresa, la rentabilidad demostró un incremento debido que no hubo costos de producción, y solo cosecharon lo que sembraron en diciembre.

La presente tesis contribuye a entender el procesamiento de los datos económicos y financieros de una empresa, donde nos muestra los distintos indicadores financieros que permiten valorar el desempeño de la empresa. Además, brinda una visión panorámica de la afectación de la pandemia en Ecuador.

- c. Mendoza, García, L. (2020) en su tesis titulada, *“Impacto económico por COVID-19 en el primer semestre del 2020 a MYPES de Lima Metropolitana”* para obtener el Grado Académico de Bachiller en Administración en la Universidad San Ignacio de Loyola de Perú, tiene como objetivo determinar cuáles son los principales factores internos y externos que influyen en el

impacto económico de las MYPES de Lima Metropolitana que han sido causa del COVID-19 durante el primer semestre del 2020.

La presente tesis se sustenta en la metodología cualitativa del nivel exploratorio, mediante la aplicación de encuestas a los empresarios del que conforman el sector de la Mype durante el estado de emergencia donde tuvo un mayor énfasis en la restricción laboral que el segundo trimestre del 2020. Los resultados obtenidos por el investigador fueron que el 97.9% de las Mypes encuestadas tienen dificultad para pagar a sus empleados, a comparación con los periodos que le anteceden, sin embargo, el 59.5% de empleadores considera que el despido o reducción de personal no es una alternativa para mejorar su economía, a pesar de la intervención del gobierno, no hubo una mejora en sus ingresos de las Mypes. Finalmente, el investigador concluye que existe un bajo desempeño económico y laboral en las MYPES de Lima Metropolitana donde uno de los factores interno es el despido de personal, que según los resultados obtenidos un gran porcentaje no considera este tipo de reducción de costos como una mejora. Además, el préstamo Reactiva Perú contribuyó para hacer frente a los gastos básicos y más importantes, como el pago de las remuneraciones del personal.

La presente tesis contribuye a brindar un conocimiento sobre el impacto económico que tuvieron las Mypes de Lima Metropolitana, mediante datos estadísticos. Además, proporciona información relevante sobre el COVID-19.

- d. Bravo, D. y Jara, M. (2020), en su tesis titulada *“Impacto del estado de emergencia, debido al COVID-19, en la producción industrial del Perú, 2020”* para obtener el grado de académico de Bachiller en Ingeniería Industrial en la Universidad Católica San Pablo de Perú, tiene como objetivo evaluar el impacto ocasionado en la producción de las empresas industriales por el COVID-19 el estado de emergencia en el Perú.

La metodología que sustenta la investigación es cualitativa de tipo exploratoria y bibliográfica, a través de la búsqueda de fuentes bibliográficas confiables sobre el impacto económico causada por el COVID-19.

Los resultados obtenidos por el investigador muestran una representatividad de 33% de la producción manufacturera a nivel mundial, donde las empresas españolas pequeñas se vieron afectadas en un 83%. A nivel nacional se presenta una afectación del 55% en las empresas dedicadas a la producción industrial, ocasionando un descenso del ritmo de trabajo. También el tipo de cambio ha mantenido un comportamiento volátil, que pone en riesgo el valor de la moneda nacional.

Finalmente, el investigador concluye que la pandemia ha ocasionado bajos niveles de producción en los diferentes continentes, y este a su vez una ruptura de la cadena de suministros. Por otro lado, la producción industrial viene decreciendo por una baja demanda de algunos productos que son considerados poco indispensables para la población.

La presente tesis aporta conocimientos teóricos sobre la producción industrial sector relevante para nuestra tesis en el ámbito nacional e internacional, mostrando un análisis de los distintos factores que impactan en las empresas, también aporta de forma práctica sobre los impactos en los diferentes sectores de la economía peruana.

- e. Gutiérrez, J. y Tapia, J. (2020), en su tesis titulada “*Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*” para optar el título profesional en Contabilidad en la Universidad Peruana Unión, tiene como objetivo determinar la relación que existe entre la liquidez y la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la BVL entre los periodos 2005 al 2014.

La investigación se apoya en la metodología cuantitativa de tipo descriptivo-comparativo, longitudinal no experimental, describiendo y comprando la liquidez y rentabilidad en las empresas que pertenecen al sector industrial y a su vez coticen en la bolsa de valores del 2005 al 2014.

Los resultados obtenidos en la investigación demostraron que la liquidez no se relaciona favorablemente con la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en bolsa de valores. Además, la razón corriente, no está significativamente relacionada con la rentabilidad financiera obteniendo un (0.082) con un p valor igual a 0.137 ( $p \text{ valor} > 0.01$ ) y un nivel de confianza del 99%, lo que significa que la rentabilidad financiera en las empresas del sector industrial no obtendrá un crecimiento dado se presente alto nivel de razón corriente.

Por otro lado, se demostró que la razón líquida no está significativamente relacionada con la rentabilidad sobre ventas (0.068) con un p valor igual a 0.221 ( $p$  valor  $> 0.05$ ) y un nivel de confianza del 95%; es decir, la rentabilidad económica en las empresas del sector industrial no tenderá a subir en caso se presente un alto nivel de razón líquida.

Finalmente, el investigador concluye que no existe una relación significativa entre razón corriente y la rentabilidad financiera de las empresas del sector industrial que cotizan en la BVL entre los periodos 2005 al 2014, durante el periodo mencionado hubo diversas variaciones en el rubro de los activos sin embargo la rentabilidad creció, también se dio el mismo caso, pero de manera inversa, indicando que no hay una relación estrecha entre las variables mencionadas.

La presente tesis contribuye a entender la relación entre la liquidez y rentabilidad de la empresa del sector industrial que es objeto de estudio, mediante los resultados obtenidos.

## **2.2. Bases teóricas científicas**

### **2.2.1. COVID-19**

#### **Definiciones**

Según la OMS (2020), El COVID-19 es la enfermedad infecciosa causada por el coronavirus que se ha descubierto más recientemente. Tanto este nuevo virus como la enfermedad que provoca eran desconocidos antes de que estallara el brote en Wuhan (China) en diciembre de 2019. Actualmente la COVID-19 es una pandemia que afecta a muchos países de todo el mundo.

Louro A (2020), Este nuevo virus causa una enfermedad respiratoria potencialmente grave y se descubrió por primera vez en la ciudad de Wuhan, provincia de Hubei, China. A partir de aquí, se han detectado miles de casos de COVID-19 en China y en un número creciente en otros países (CDC, 2020; WHO, 2020). En las primeras etapas, la epidemia duplicó su tamaño cada 7,4 días (Li Q, 2020; Wu JT, 2020). A finales de enero la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote como emergencia de salud pública de importancia internacional.

#### **a) Propagación**

Una persona puede contraer la COVID-19 por contacto con otra que esté infectada por el virus. La enfermedad se propaga principalmente de persona a persona a través de las gotículas que salen despedidas de la nariz o la boca de una persona infectada al toser, estornudar o hablar. Estas gotículas son relativamente pesadas, no llegan muy lejos y caen rápidamente al suelo.

Una persona puede contraer la COVID-19 si inhala las gotículas procedentes de una persona infectada por el virus. Por eso es importante mantenerse al menos a un metro de distancia de los demás. Estas gotículas pueden caer sobre los objetos y superficies que rodean a la persona, como mesas, pomos y barandillas, de modo que otras personas pueden infectarse si tocan esos objetos o superficies y luego se tocan los ojos, la nariz o la boca. Por ello es importante lavarse las manos frecuentemente con agua y jabón o con un desinfectante a base de alcohol.

## **b) Protocolo sanitario de operación ante el COVID-19**

### **I. Condiciones básicas**

Según el MINSA, el empleador deberá elaborar un Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 en el Trabajo. Este plan debe incluir los puntos descritos en la R.M. N° 239-2020-MINSA, y sus posteriores adecuaciones, el cual debe ser aprobado por el comité de seguridad y salud en el trabajo. Los procedimientos obligatorios de prevención del COVID-19, así como los procedimientos obligatorios para el regreso y reincorporación del trabajo deben ser definidos e implementados por cada empresa siguiendo los lineamientos del presente protocolo. Un modelo de esquema para la elaboración del Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19.

El plan debe considerar las medidas de salud mental para conservar un adecuado clima laboral que favorezca la implementación del protocolo, además el empleador debe registrar el “Plan para la vigilancia, prevención y control de Covid-19 en el trabajo” en el Ministerio de Salud, a través del Sistema Integrado para COVID -10 (SISCOVID-donde se debe especificar los especialistas de salud que estén a cargo de la vigilancia de salud de los trabajadores.

Cada empresa debe realizar la clasificación de los puestos de trabajo según el nivel de riesgo COVID-19 descrito en la R.M. N°239-2020-MINSA, el cual debe ser expuesto en la nómina del personal. Esta clasificación considera:

- ✓ Riesgo bajo de exposición o de precaución
- ✓ Riesgo mediano de exposición

- ✓ Riesgo alto de exposición
- ✓ Riesgo muy alto de exposición

## **II. Condiciones sanitarias**

El MINSA nombro algunas disposiciones sanitarias para reactivar las actividades productivas es la implementación de medidas de higiene, limpieza y desinfección que permitan contar con un ambiente seguro para las personas en el lugar de trabajo a fin de disminuir el riesgo de contagio por el nuevo coronavirus (COVID-19). Entre ellas están:

Infraestructura y Ambiente de Trabajo, en donde se debe realizar un cambio para cumplir con el distanciamiento social, tener un ambiente ventilado, reforzar la limpieza de los servicios básicos, para las unidades de transporte deben tener visible la información sobre el COVID-19 en cumplimiento de las disposiciones y publicaciones del MINSA, entre otras disposiciones.

Sobre los equipos de protección personal más conocidos como EPPs, se debe clasificar según los puestos del proceso productivo y su riesgo COVID-19.

El personal de las áreas operativas que hacen uso de manera rutinaria de protectores respiratorios, lentes y guantes protectores, dispositivos de protección auditiva, por el riesgo de la operación y/o maquinaria utilizada y que se encuentra especificado en el Sistema de Seguridad y Salud en el Trabajo, deben tener en cuenta la limpieza y desinfección de los mismos antes de la colocación y al retirarlos.

### c) Roles de las áreas de las empresas frente al COVID-19

Deloitte (2021), ha publicado un artículo donde disgrega las funciones de los distintos departamentos para intentar minimizar los riesgos derivados del COVID-19.

#### **Consejo de administración**

La alta dirección debe evaluar las pérdidas sufridas durante la crisis sanitaria del COVID-19 y enumerar los principales incidentes que la pandemia podría causar todavía.

En función de las cifras que arrojen los números, habrá que revisar el plan anual, hacer predicciones para ver si se pueden alcanzar los objetivos del año en curso, elaborar un plan de ajuste en función de los resultados y hacer estimaciones razonables para las metas del próximo año.

#### **Alta Dirección**

Organizar todos los departamentos de la empresa para establecer los procesos comerciales y de gestión afectados por el COVID-19, evaluar las pérdidas y adoptar medidas para minimizarlas. Es importante establecer parámetros de medición para poner en marcha los diferentes niveles de respuesta.

Asegurar una comunicación adecuada interna y externamente; ayudar a los empleados, clientes y al resto de stakeholders a comprender las acciones que se están tomando.

**Departamento financiero**

Debe asegurar la continuidad de las operaciones comerciales:

Evaluar inmediatamente el impacto financiero del COVID-19; analizar el estado actual de las cuentas por cobrar, formular un modelo de previsión financiera de emergencia, analizar los riesgos de liquidez, predecir las posibles demoras de pagos y reducir costes innecesarios. Al mismo tiempo, la empresa debe buscar el apoyo del gobierno y de instituciones financieras lo antes posible.

**Departamento comercial y administrativo**

Asesorarse sobre las posibles instituciones de financiación, vigilar la utilidad de los fondos y aplicar medidas de respuesta durante la pandemia.

**Departamento de RRHH**

Debe ser ágil, cercano y con una comunicación fluida, cooperar con los distintos departamentos para llevar a cabo un registro del estado de salud de todo el personal y actualizarlo con regularidad, entre otros. Establecer un mecanismo de comunicación para los empleados a todos los niveles durante la crisis del COVID-19, captar rápidamente las necesidades del equipo, coordinar los recursos para volver a los ritmos de trabajo normales; y garantizar la salud física y mental de los empleados.

### **Departamento de logística**

Debe proveer diferentes materiales de prevención ante el COVID-19, proporcionar materiales de prevención a los empleados (desinfectantes para las manos, mascarillas y guantes, toallas de papel, etc.); mejorar los acuerdos de reciclaje de residuos (tales como, establecer puntos independientes de recogida de basura, etc.); y desarrollar políticas de prevención y control en el lugar de trabajo (higiene de las manos, protocolo para el manejo de la tos, etc.).

#### **b) Impacto Económico**

Huamán, J. (2021), menciona que los estimados más conservadores hablan de una caída del cinco por ciento del PBI, mientras que los más pesimistas calculan que esta puede ser de quince a veinte por ciento. Va a depender del ritmo con el cual se abra la economía y de qué tanto se pueda controlar la pandemia.

En el tema de salud, el objetivo en el corto plazo es que no se desborde la infraestructura hospitalaria, de ahí la importancia de la cuarentena. Por otro lado, si sacrificamos demasiado la economía, el desempleo y el hambre pueden crecer demasiado.

IPE (2020), Instituto peruano de economía menciona que el PBI peruano se contrajo en 30% durante el segundo trimestre del 2020, por encima de las caídas registradas en las demás economías de la región. En concreto, el mes de mayor impacto fue abril, en el que la economía del país se contrajo en 39.9%, mayor a las caídas registradas en Argentina (-25.5%), Colombia (-20.2%), México (-19.9%), Brasil (14.3%) y Chile (-14.2%).

En línea con la fuerte contracción económica, el empleo en el país se redujo en 39.5% a nivel nacional, en el trimestre abril-junio. Mientras tanto, la contracción de la PEA ocupada en Chile, Colombia y Argentina bordeaba el 20% en el mismo periodo. Por su parte, la caída del empleo en Brasil fue menor (-10.7%).

Para atenuar el impacto del COVID-19 en la economía peruana, se dieron paso a las etapas de reactivación económica. En junio, el gobierno flexibilizó las condiciones para que las empresas retomen sus actividades, a fin de evitar las demoras generadas durante la primera etapa. En consecuencia, la economía peruana registró menores contracciones que los meses previos durante los meses de junio (-18.1%), julio (-11.7%) y agosto (-9.82%).

La sostenida recuperación de la economía peruana responde al reinicio de las actividades empresariales en un escenario de estabilidad macroeconómica, el cual provee las condiciones necesarias para el crecimiento. Además, las medidas orientadas a proveer liquidez a las empresas y hogares permitieron evitar parcialmente la interrupción de la cadena de pagos y, con ello, han contrarrestado parte de la caída del gasto privado.

## **2.2.2. Rentabilidad**

### **Definición**

Para poder entender sobre la rentabilidad, se hace necesario poder describir sobre las finanzas corporativas que juegan un rol importante en una organización que será el determinante de la generación de valor, en términos económicos rentabilidad.

### ✓ **Finanzas y Contabilidad**

Campos, R. (2017) menciona que la Contaduría es una disciplina profesional, la cual se caracteriza por la generación de la información cuantitativa de las transacciones de una entidad, así como el establecimiento de los controles administrativos y financieros.

Donde una de las cualidades de la Contaduría consiste en mostrar hechos históricos reales, lo que permite que las Finanzas Corporativas puedan diagnosticar el estado general que guardan los recursos de una entidad, así como pronosticar la situación futura de la empresa. En este sentido, todas las ramas de la Contaduría (contabilidad, costos, fiscal, auditoría y finanzas), son decisivas para las finanzas corporativas.

Es por ello que es relevante definir el rol que cumple la contabilidad en las finanzas corporativas para obtener un análisis amplio sobre la economía de la empresa y tomar decisiones.

### ✓ **Finanzas Corporativas**

Campos, R. (2017). Las finanzas corporativas se pueden definir como la parte de las finanzas relacionadas con la obtención y aplicación de los recursos de una empresa. Algunos autores como Gitman o Ross relacionan a las finanzas corporativas con la generación de valor empresarial, es decir, con la obtención de los máximos beneficios para todos sus participantes. Otros autores como el mismo Ross sitúan a las finanzas corporativas dentro de la gestión de riesgo empresarial, o sea, con la posibilidad de que la empresa genere utilidades o flujos de efectivo.

Lizcano (2004), menciona que la rentabilidad es un concepto amplio que admite diversos enfoques y proyecciones, y existen diferentes perspectivas de lo que puede incluirse dentro de este término en relación con las empresas; se puede hablar así de rentabilidad desde el punto de vista económico o financiero, o también se puede hablar de rentabilidad social, incluyendo en este caso aspectos muy variados como pueden ser los aspectos culturales, medioambientales, etc., que vienen a configurar los efectos positivos o negativos que una empresa puede originar en su entorno social o natural.

Asimismo, es la capacidad que tiene una empresa de generar un excedente a partir de inversiones que fueron realizadas por la empresa. Por lo tanto, es una concreción de resultado obtenido a partir de un hecho económico, desarrollando en la etapa final del intercambio. En el presente trabajo de investigación abordaremos la rentabilidad empresarial, desde el punto de vista económico.

Zamarra Torres A. (2013), señala que la rentabilidad es la relación que existe entre utilidad y la inversión necesaria para lograrla, puesto que, mide la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas por las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades.

Concuerdo con esta definición, pues muchas veces las utilidades que obtiene una empresa es por la buena administración que se hizo, planeación de sus costos y gastos, aplicación de estrategias de negocio, entre otras medidas para la obtención de una mayor utilidad.

Díaz (2012), define a la Rentabilidad como la capacidad de la empresa para generar beneficios que redundan en futuras inversiones, inferiores deudas, más producción, más ventas, más beneficios, mayor crecimiento.

Efectivamente es así, a simple vista podemos afirmar que una empresa es rentable cuando la cantidad de la utilidad está creciendo, pero eso no es todo, tenemos que saber evaluar la rentabilidad sobre que estamos analizando en la empresa.

Gonzalez, Correa y Acosta (2002) plantean que la rentabilidad es la expresión de aptitud o capacidad de la firma para generar recursos o resultados con los capitales o medios invertidos, se ha convertido, en las últimas décadas, en el indicador financiero más habitual a la hora de medir el nivel de acierto o fracaso en la gestión empresarial. Posibilita evaluar, a partir de los valores reales obtenidos, la eficacia de la estrategia implantada y efectuar, por tanto, comparaciones sobre la posición competitiva de una organización en el entorno socioeconómico en el que actúa. Una rentabilidad adecuada permitirá retribuir, según mercado y riesgo a los accionistas y atender al crecimiento interno necesario para mantener, consolidar y mejorar esa posición competitiva de la empresa.

Macas y Luna (2010) consideran que la rentabilidad es la medida de productividad de los fondos comprometidos en un negocio y desde el punto de vista del análisis a largo plazo de la empresa, donde lo fundamental es garantizar su permanencia y crecimiento y por ende el aumento de su valor que es el aspecto más importante a tener en cuenta. Es así que la rentabilidad mide la efectividad de la gerencia demostrada por las utilidades obtenidas por una planeación integral de costos y gastos tendientes a la obtención de utilidades.

Por otro lado, Sánchez (2014) sostiene que la rentabilidad es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. La cual permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

La importancia de esta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades. Por lo tanto, la rentabilidad está directamente relacionada con el riesgo, si una empresa quiere aumentar su rentabilidad debe aumentar el riesgo y al contrario si quiere disminuir el riesgo debe disminuir su rentabilidad.

También menciona que, la rentabilidad mide la eficiencia general de la gerencia, demostrando a través de las utilidades obtenidas de las ventas y por el manejo adecuado de los recursos, es decir la inversión de la empresa, desde el punto de vista de la inversión de capital, la rentabilidad es la tasa mínima de ganancia que una empresa o institución tiene en mente, sobre el monto de capital invertido en una empresa o proyecto.

#### **a) Rentabilidad económica**

Lizcano (2004), es la capacidad que tiene una empresa para generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones realizadas por dicha empresa, ésta aparece en la etapa final.

La rentabilidad suele venir referida al conjunto de activos empleados en la actividad de la empresa, denominándose en este caso Rentabilidad Económica.

La rentabilidad económica mide el beneficio generado por los activos sin tener en cuenta el coste de financiación de estos, es decir nos permite saber si el crecimiento de una compañía está acompañado de una mejora o deterioro del resultado.

$$\text{Rentabilidad Económica R.O.A (\%)} = (\text{Resultado de explotación} / \text{Activo Total}) \times 100$$

El cual es calculado tomando el resultado antes de intereses e impuestos, dividiéndolo por el activo total y multiplicándolo por 100. Cuanto más elevado sea el valor de esta ratio, mayor será el rendimiento de los activos. EmpresaActual.com. (2010) Informa B&D. Recuperado de <https://www.informa.es/>.

$$\text{Beneficios antes de Impuesto e Intereses / Activo Real}$$

Díaz (2012), sostiene que la rentabilidad económica se obtiene relacionando el beneficio alcanzado con los medios materiales (económicos) de los que se dispone, esto es con el activo real.

Se le conoce por sus siglas en inglés R.O.A. Menciona que, si la empresa en cuestión su activo tiene oscilaciones, o se maquilla a fin de año, más exacto o correcto sería tomar el Activo Total Medio (ATM), muy usado en las entidades financieras.

El ROA mide de forma separada las actividades operativas y las de inversión, de las de financiación. De esta manera con el ROA puedo comparar dos o más empresas con diferentes pasivos y con estructuras de pasivo distintas.

La cual puede ser desglosada, en dos cocientes:

$$\text{ROA} = \text{Beneficios} / \text{Activos}$$

$$\text{Beneficio} / \text{Ventas}$$

$$\text{Ventas} / \text{Activo}$$

Gracias a estos desgloses podemos obtener información añadida, pues se podrá identificar donde está la mejoría o empeoramiento de la ratio.

El primero recoge el margen de mi actividad.

El segundo la rotación de mis ventas.

Para un cálculo del ROA adaptado a la realidad debemos tener presente las consideraciones sobre el Inmovilizado Intangible, Inmovilizado Material, las inversiones en empresas con pérdidas, la dependencia de Clientes, el exceso de facilidades a Clientes, las subvenciones mal contabilizadas, y a más largo plazo los aspectos vinculados a la concentración en pocos clientes y/o en pocos proveedores.

## b) Tipos de Evaluación de Rentabilidad Económica

Lizcano (2004), para determinar la rentabilidad económica tenemos que comparar el resultado alcanzado por la empresa y ello con independencia de la procedencia de los recursos financieros implicados, en relación con los activos con los cuales se hicieron uso para el logro de tal resultado. La fórmula planteada en el presente libro es:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Resultado del periodo}}{\text{Activo Total}}$$

También hace mención que se puede expresar esta ratio de una forma más relacionada a la explotación, actividad generadora de renta o giro del negocio, propiamente de la empresa, y para su aplicación se hace uso de la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Activo Total}}$$

Asimismo, la presente ratio puede descomponerse en otros elementos que permitan comprender e identificar la forma en que se han obtenido estos niveles de rentabilidad.

$$\text{Margen de beneficio} = \frac{\text{Resultado de la explotación}}{\text{Ventas Netas}}$$

La presente ratio evalúa la aportación que ha realizado el nivel de actividad alcanzado en la propia generación del beneficio.

Otra variante de la ratio consistiría en hacer constar en su denominador la cifra de producción, en lugar de la de ventas. La segunda variable que incide en el nivel de rentabilidad es la ratio de rotación de los activos empleados, que se determina del modo:

**Rotación de los Activos: Ventas Netas/Activo Total**

### c) Rentabilidad financiera

Lizcano (2004) sostiene que, la rentabilidad financiera, incorpora en su cálculo, dentro del denominador, la cuantía de los fondos propios, por lo cual esta rentabilidad constituye un test de rendimiento o de rentabilidad para el accionista o propietario de la empresa.

Por su parte, en lo que respecta a las inversiones efectuadas en la empresa por los propietarios, éstas vendrán medidas por la suma total de los fondos propios existentes al final del ejercicio, por lo que la rentabilidad financiera aparece definida como:

**Rentabilidad financiera: Resultado Neto/Fondos propios**

La rentabilidad financiera puede descomponerse en otras dos ratios que permitan identificar las causas que pudieran haber originado alteraciones en los niveles de rentabilidad alcanzados en ejercicios consecutivos; así pues, el análisis de la rentabilidad financiera puede efectuarse a través de la determinación del margen de beneficio alcanzado, y, por otra parte, evaluando la rotación alcanzada con los fondos propios, tal y como se recoge en la siguiente expresión:

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Ventas netas} \times \text{Ventas Netas/Fondos propios}}$$

Los inversores obtienen un rendimiento de sus inversiones por medio de los potenciales incrementos de valor que puedan experimentar sus títulos en el mercado de capitales, así como mediante los dividendos. Es por ello que el mercado de capitales se centra fundamentalmente en estos dos aspectos: Valor de las acciones y dividendos.

Se incluye en su análisis ratios como: beneficio por acción, precio-beneficio (PER), dividendo por acción, rentabilidad de las acciones, cobertura del dividendo, valor contable de las acciones, entre otros. De forma complementaria se suelen analizar otras ratios relacionadas con el riesgo del mercado, mediante los cuales se evalúa la volatilidad del precio o valor de las acciones en relación con otros títulos; este riesgo se analiza dividiendo el cambio específico que ha experimentado el valor de un título frente al cambio promedio mostrado por el mercado.

En general, las ratios que determinan el valor por cada acción en relación con variables tales como: beneficio, o cash-flow, y que suelen analizarse en un intervalo temporal, emplean como referencia el número de acciones promedio en circulación; mientras que las ratios que vienen referidos a variables contenidas en el Balance de la empresa emplearán como referencia el número de títulos en circulación en la fecha de presentación del Balance.

$$\text{Dividendo por acción: } \frac{\text{Dividendo total}}{\text{Numero promedio de acciones}}$$

$$\text{Valor contable de las acciones: } \frac{\text{Fondos propios}}{\text{Numero de acciones a fin del ejercicio}}$$

**Precio Beneficio PER: Cotización de la acción/  
Beneficio por acción**

**Beneficio por acción: Beneficio neto ejercicio/  
Numero promedio de acciones**

**Rentabilidad de las acciones: Dividendo por acción/  
Cotización por acción**

**Política de dividendos: Dividendo Total/ Beneficio  
neto ejercicio**

### 2.3. Definición de términos básicos

1. **Ajustes.**- Es una regularización que tiene que hacer la empresa, habitualmente a cierre de ejercicio, para imputar de forma correcta los ingresos, gastos, activos y pasivos a sus ejercicios correspondientes.
2. **Análisis de ratios.** - Los indicadores financieros están diseñados para: i) extraer información importante que podría no ser obvia simplemente al examinar los estados financieros (Brigham & Ehrhardt, 2014); ii) medir el rendimiento de las empresas (Feroz et al., 2003); iii) analizar, controlar y mejorar las operaciones de la empresa; iv) revisar la capacidad de una empresa para pagar sus deudas; y v) monitorizar la eficiencia y las perspectivas de crecimiento de una empresa (Chu, 2014; Ehrhardt & Brigham, 20)
3. **Análisis de solvencia.** – Según Bonsón et al. (2009); Gibson (2013) y Wild et al. (2007) manifiestan que a través de esta se comprueba si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo. Se hace un estudio de las fuentes financieras más aconsejables, la capacidad de hacer frente a los gastos financieros (intereses,

comisiones, etc.), y siempre buscando el costo más bajo para dicha financiación (Carrasco & Pallerola, 2014).

4. **Análisis vertical.** - Es la esencia es determinar qué porcentaje de ventas está siendo consumido por el ítem y cuánto de los activos totales de la empresa son reclamados por los propietarios y cuánto está obligado a los acreedores. (Yindenaba, 2017, p. 182)
5. **Análisis horizontal.** - También llamado análisis de tendencias o de cambio porcentual es una técnica para evaluar una serie de datos de estados financieros a lo largo de un período de tiempo (Weygandt et al., 2014). Por ello, también se considera un análisis dinámico, puesto que “analiza la evolución de la empresa a lo largo del tiempo, lo que le permite estimar tendencias y efectuar en base a ellas proyecciones futuras” (Ortega, 2006, p. 44).
6. **Canteras.** – Una cantera es una explotación minera, generalmente a cielo abierto, en la que se obtienen rocas industriales, ornamentales o áridas.
7. **Contingencia.** - Cosa que puede suceder o no suceder, está asociado al riesgo. (RAE, 2021)
8. **Estado de emergencia.** - Es una medida excepcional que faculta al Gobierno a asumir plenos poderes durante todo el territorio. Sólo puede ser decretada en caso de perturbación de la paz o del orden interno, de catástrofe o de graves circunstancias que afecten la vida de la Nación por un plazo máximo de 60 días. (AS, 2020)
9. **Fuga de capitales.** – Se refiere a las salidas de capital especulativo a corto plazo, que responde a crisis políticas o financieras, mayor presión impositiva, un recrudescimiento de los controles de capital, una gran devaluación de la moneda nacional o una hiperinflación real o incipiente. (Cuddington, 1986)

- 10. Gotículas.** - Son pequeñas gotas de secreciones (principalmente saliva y moco) que se expulsan de forma inadvertida por la boca y nariz al realizar acciones como toser o incluso hablar en voz baja o respirar.
- 11. Indicadores financieros.** - Son herramientas que se diseñan utilizando la información financiera de la empresa, y son necesarias para medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, la capacidad de generar liquidez, los rendimientos y las utilidades de la entidad, a través de la interpretación de las cifras, de los resultados y de la información en general.
- 12. OMS.**- Es el organismo de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) especializado en gestionar políticas de prevención, promoción e intervención a nivel mundial en la salud, definida en su Constitución como un estado de completo bienestar físico, mental y social, y no solamente como la ausencia de afecciones o enfermedades.
- 13. Pandemia.** - Se llama pandemia a la propagación mundial de una nueva enfermedad y se produce una pandemia de gripe cuando surge un nuevo virus gripal que se propaga por el mundo y la mayoría de las personas no tienen inmunidad contra él. (OMS, 2010)
- 14. Ratios.** - Corresponden a un conjunto de indicadores financieros y económicos que buscan determinar si la empresa es o no rentable.
- 15. Razón Corriente.** - Es la ratio de liquidez más utilizado, el cual indica la capacidad que tiene la empresa para afrontar sus obligaciones financieras, deudas u otros pasivos a corto plazo.

- 16. Reactivación económica.** – Se denomina reactivación económica al proceso mediante el cual se busca lograr que la economía de un país o de un lugar determinado tome buenos rumbos después de haberse sumergido en una crisis que afecta a la mayoría de la población. (Bancepcultural, 2020)
- 17. Recesión.** - Fase del ciclo económico caracterizada por la disminución de la actividad, el empleo y la producción. (Sabino, C. 1991)
- 18. Rotación.** - Se utiliza indistintamente con las ventas de unidades de la empresa. Se necesitan volúmenes de negocios para crear estados financieros clave para una empresa que lleva un inventario tangible. Cuando se vende un artículo que se mueve fuera del inventario se le cambia por ingresos para el negocio.
- 19. Sostenibilidad.** - Atender a las necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer las suyas, garantizando el equilibrio entre crecimiento económico, cuidado del medio ambiente y bienestar social. (Ecointeligencia, 2015)
- 20. Volátil.** - En los mercados financieros, inestable u oscilante. (RAE)

#### **2.4. Marco Legal**

El principal marco legal que constituye la tesis es la Constitución Política del Perú, que se centra en el Artículo 137°, donde se mencionan los estados de excepción que contemplan: El estado de emergencia, en caso de perturbación de la paz o del orden interno, de catástrofe o de graves circunstancias que afecten la vida de la Nación.

En esta eventualidad, puede restringirse o suspenderse el ejercicio de los derechos constitucionales relativos a la libertad y la seguridad personales, la inviolabilidad del domicilio, y la libertad de reunión y de tránsito en el territorio comprendidos en los incisos 9, 11 y 12 del artículo 2° y en el inciso 24, apartado f del mismo artículo.

Los artículos mencionados fueron los que se aplicaron durante la pandemia provocado por el COVID-19, como también los siguientes decretos.

- a. Decreto Supremo N° 044-2020-PCM, diario oficial El Peruano, Lima, Perú, 15 de marzo 2020. En el presente Decreto Supremo se declara Estado de Emergencia Nacional en el Perú por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del brote del COVID-19, se limita el ejercicio del derecho a la libertad de tránsito de personas, y solo podrán circular por las vías de uso público para la prestación y acceso a los siguientes servicios y bienes, por lo que mencionaremos los más importantes con respecto a nuestra formulación del problema: (i) adquisición, producción y abastecimiento de alimentos, lo que incluye su almacenamiento y distribución para la venta al público.
- b. Decreto Supremo N° 080-2020-PCM, diario oficial El Peruano, Lima, Perú, 18 de julio 2020. A través del presente decreto supremo se logra aprobar la reanudación de actividades económicas en forma gradual y progresiva dentro del marco de la declaratoria de Emergencia Sanitaria Nacional por las graves circunstancias que afectan la vida de la Nación a consecuencia del COVID-19.

Las actividades comprendidas en la fase 1 se encuentran la minería y la industria.

- c. Decreto Supremo N° 101-2020-PCM, diario oficial El Peruano, Lima, Perú, 4 de junio del 2020. En dicho decreto se aprueba la Fase 2 de Reanudación de Actividades Económicas que modifica el Decreto Supremo N° 080-2020-PCM. En el mencionado decreto establece los criterios fundamentales para la implementación gradual y progresiva de las fases de la Reanudación de Actividades, la aplicación de esta toma como base el artículo 2 del Decreto Supremo N° 080-2020-PCM.

- d. Resolución Ministerial N° 181-2020-EF/15, diario oficial El Peruano, Lima, 28 de junio 2020. En dicha resolución se modifica el Reglamento Operativo del Programa “REACTIVA PERÚ” que mediante el Decreto Legislativo N° 1455, se crea el Programa “REACTIVA PERÚ” para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19, y sus modificatorias, se aprueban medidas para promover el financiamiento de la reposición de los fondos de capital de trabajo de las empresas que enfrentan pagos y obligaciones de corto plazo con sus trabajadores y proveedores de bienes y servicios.
- e. Resolución Ministerial N° 239-2020-MINSA de fecha 28 de abril de 2020, modificada con la Resolución Ministerial N° 283-2020/MINSA, se aprobaron los “Lineamientos para la Vigilancia, Prevención, y Control a la Salud de los Trabajadores con riesgo a exposición al COVID-19”, estableciéndose que en todo centro laboral, a través del servicio de seguridad y salud en el trabajo, se elabora el “Plan para vigilancia, prevención y control del Covid-19 en el trabajo”, que debe ser implementado por el empleador para garantizar la salud y bienestar de los trabajadores en su centro de labores.

## **Capítulo III**

### **Hipótesis y Variables**

#### **3.1. Formulación de la Hipótesis**

##### **3.1.1. Hipótesis General**

El COVID-19 influye de manera negativa en la Rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020.

##### **3.1.2. Hipótesis Específicas**

- a) El COVID-19 tiene un impacto negativo en la actividad Comercio Exterior de J & M Minería S.A.C, en el 2019 - 2020.
- b) El Estado de Emergencia Nacional afecta directamente a las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción de Perú, en el 2019 - 2020.

- c) El préstamo Reactiva Perú tiene impacto positivo en la rentabilidad de J & M Minería, en el 2019 - 2020.

### **3.2. Identificación y clasificación de variables**

Según Grau et al. (2004), "el concepto de variable siempre está asociado a las hipótesis de investigación. Una variable es una propiedad que puede adquirir diferentes valores en un conjunto determinado y cuya variación es susceptible de ser medida. Una investigación, cualitativa o cuantitativa, exige la operacionalización de sus conceptos centrales en variables, de esta definición operativa depende el nivel de medición y potencia de las pruebas realizadas."

a) Variable Independiente: COVID-19

Según Mejia (2005), menciona que la variable independiente es aquella que dentro de la relación establecida no depende de ninguna otra (aunque pudiera ser dependiente en otro problema).

La variable COVID-19, pertenece al tipo de variable numérica – discreta.

Según Ñaupas (2013), menciona que según a la clasificación numérica y discreta ya que expresan cantidades numéricas, que son exactas y se pueden contabilizar. Por ello se identificó este tipo de variables en la investigación porque se muestra datos estadísticos de la propagación del este virus, causando una pandemia.

b) Variable Dependiente: Rentabilidad

Según Mejia (2005), menciona que la variable dependiente es aquella cuyos valores dependen de los que asuma otra variable.

La variable Rentabilidad, pertenece al tipo de variable numérica – continúa.

Según Ñaupas (2013), menciona que la variable del tipo numérica- continua son las que expresan cantidades en decimales, permitiendo medir con mayor exactitud los resultados. Para la presente investigación se clasifica este tipo de variable debido a que se expresa en valores numéricos que tienden a ser exactos permitiendo realizar diversos análisis e interpretaciones.

## **Capítulo IV**

### **Metodología**

#### **4.1. Método y Alcance de la Investigación**

##### **4.1.1. Método de Investigación**

La presente tesis se desarrolló bajo los postulados del método científico.

Bonilla y Rodríguez (2000) definen al Método científico como “El conjunto de postulados, reglas y normas para el estudio y la solución de problemas de investigación, se apoya en el uso de métodos de instrumentos o técnicas”. (p. 88)

#### **4.1.2. Método General**

De acuerdo con Bernal y Torres (2006) “El método deductivo está basado en el razonamiento, al igual que el inductivo. Sin embargo, su aplicación es totalmente diferente, ya que en este caso la deducción intrínseca del ser humano permite pasar de principios generales a hechos particulares. Lo anterior se traduce esencialmente en el análisis de los principios generales de un tema específico, cuando ya esté comprobado y verificado para que sea válido, y proceder a aplicarlo a contextos particulares”. (p. 124)

Sampieri (2006) “El método inductivo se aplica en los principios descubiertos a casos particulares, a partir de un enlace de juicios”. (p. 107)

La presente tesis se desarrolló en base al método inductivo – deductivo, pues este método se basa en la lógica y estudia hechos particulares, es decir parte de lo general a lo particular, y nos permitirá hacer un estudio minucioso. Además, con ello podremos señalar las verdades particulares de forma explícita en la presente investigación.

#### **4.1.3. Métodos Específicos**

Postic y Ketele (2000) define la Observación directa como un “Proceso que va más allá de la percepción, que no solo hace conscientes las sensaciones, sino que las organiza”. (p. 107)

Abrahamson (1991) define a la medición como una “Actividad fundamental, que busca que el proceso de observación de personas, objetos, entre otros aspectos de la realidad, tenga sentido.

Para lograr esto es necesario medir y cuantificar los aspectos de interés científico. La medición se define como la asignación de números a objetos o eventos”. (p. 18)

Reyes (2006) sostiene que “El Método Sistémico es la realidad que está formada por sistemas y subsistemas, una forma de ver esa realidad a la que nos invita la Ciencias de los Sistemas. La realidad no entiende de esas cosas, tiene una forma natural de organizarse a la que nosotros, para comprenderla, decimos que se constituye en sistemas”. (p. 24)

La presente tesis se desarrolló bajo los métodos específicos: Observación Directa, Medición, y Sistémico para poder analizar el problema y demostrar la hipótesis planteada en el anterior capítulo, mediante la captura, procesamiento, análisis e interpretación de la información.

## **4.2. Configuración de la Investigación**

### **4.2.1. Enfoque de la Investigación**

“La investigación cuantitativa pretende identificar leyes universales y causales, este enfoque se aboca a demostrar que tan bien se adecua el conocimiento a la realidad objetiva”. (Bergman, 2008, p. 34).

“En la búsqueda cualitativa, en lugar de iniciar con una teoría y luego “voltear” al mundo empírico para confirmar si ésta es apoyada por los datos y resultados, el investigador comienza examinando los hechos en sí y en el proceso desarrolla una teoría coherente para representar lo que observa. Es decir, se basa en la lógica y proceso inductivo (explorar, describir, y generar perspectivas teóricas)”. (Esterberg, 2002, p. 102).

La presente tesis es de tipo mixto, puesto que consiste en la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias de toda la información obtenida y desarrollar un mejor entendimiento del fenómeno de estudio. “Ambos enfoques emplean procesos cuidadosos, metódicos, y empíricos en su esfuerzo para generar conocimiento”. (Grinnell, 1997, p. 104).

#### **4.2.2. Nivel de la Investigación**

La investigación corresponde al nivel descriptivo - correlacional. Con respecto al nivel Descriptivo, Hernández, Fernández y Baptista (2014) consideran que con “Los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”. (p. 92)

Es por ello que en la presente investigación se buscó recolectar información independiente y contigua sobre las variables de Rentabilidad económica y el COVID-19.

#### **4.2.3. Tipo de Investigación**

La presente tesis es de tipo aplicada, pues como refiere Vargas Z., (2008) “Una investigación aplicada se caracteriza porque busca la aplicación o utilización del conocimiento adquirido, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación”. (p. 159)

El tipo de investigación aplicada está orientada a resolver problemas actuales, y a partir de ello se propondrá soluciones actuales.

#### **4.2.4. Diseño de la investigación**

Hernández et al. (2014) sostienen que el diseño no experimental es “La investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables”. (P. 152)

Lo que se hace es este diseño de investigación es observar al fenómeno tal y cual como se dan en su contexto natural para así poder analizarlos.

Asimismo, Hernández et al. (2014) sostienen que la investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Que tienen el propósito de describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. (P.154)

La presente tesis corresponde al diseño no experimental, de carácter Transeccional y de corte Correlacional, porque no presenta la manipulación intencional, tampoco tiene un grupo de control, ni mucho menos experimental.

### **4.3. Población y Muestra**

#### **4.3.1. Población**

Según Jany (1994), población es “la totalidad de elementos o individuos que tienen ciertas características similares y sobre las cuales se desea hacer inferencia; o bien unidad de análisis” (p. 48).

En la presente tesis, la población se constituyó por todos los trabajadores (empleado y empleador) de la empresa J & M Minería S.A.C., que representan una población finita, donde “N” es 5 trabajadores de la empresa.

### 4.3.2. Muestra

La muestra es la parte de la población que se selecciona, de la cual realmente se obtiene la información para el desarrollo del estudio y sobre la cual se efectuarán la medición y la observación de variables que son nuestro objeto de estudio.

Pasos en la selección de una muestra Siguiendo el esquema de Kinnear y Taylor (1993), los siguientes son los pasos para definir una muestra: (i) Definir la población, (ii) Identificar el marco muestral, (iii) Determinar el tamaño de la muestra, (iv) Elegir un procedimiento de muestreo. (v) Seleccionar la muestra.

El método de muestreo utilizado es el no probabilístico, pues Hernández et al. (2014) sostienen que “La muestra no probabilística es un subgrupo de la población en la que la elección de los elementos no depende de la probabilidad, sino de las características de la investigación.”. (p. 176)

El tipo de muestreo a utilizar es el muestreo censal, el cual es descrito por Hayes, B. (1999), como uno de los tres métodos de muestreo entre ellos está el muestreo con base en el criterio personal, donde la muestra se selecciona de acuerdo con los intereses del investigador, luego tenemos el muestreo estadístico, la muestra es seleccionada como un sub grupo que cuenta con las mismas probabilidades de ser elegido y finalmente el muestreo censal, en donde la muestra es toda la población, usualmente es utilizado cuando existe una cantidad de población pequeña y se tiene información de fácil acceso.

Debido a que el número de población es muy pequeña, como se mencionó anteriormente, no se extraerá una muestra. La muestra fue representada por el total de la población.

$n = 6$  trabajadores de la empresa J & M Minería S.A.C

#### 4.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

VARIABLES	TÉCNICA	INSTRUMENTO	FUENTE DE INFORMACIÓN
COVID-19.	Encuesta	Cuestionario de preguntas.	Trabajadores en general.
Rentabilidad Económica.	Entrevista	Guía de entrevista estructurada.	Gerente y área contable.

Los instrumentos a través de los cuales se recolectó datos son:

Bernal, C. (2010), sostiene que “El cuestionario es un conjunto de preguntas diseñadas para generar los datos necesarios, con el propósito de alcanzar los objetivos del proyecto de investigación, que trata de un plan formal para recabar información de la unidad de análisis objeto de estudio y centro del problema”. (p. 250)

Es por ello, que, en la presente tesis, el cuestionario se aplicó a los trabajadores de las diferentes áreas de la empresa, debido a que todos en general se vieron afectados por la pandemia del COVID-19.

Por otro lado, se usó la entrevista estructural. Según Cerda (1998) señala que a este tipo de entrevista también se le denomina entrevista directiva; se realiza a partir de un esquema o formato de cuestiones previamente elaborado, el cual se plantea en el mismo orden y en los mismos términos a todas las personas entrevistadas. (p. 256)

Para el desarrollo de la entrevista, se utilizó las bases teóricas descritas anteriormente para la elaboración de preguntas claras y concisas, además de evitar desviaciones en el desarrollo.

## **4.5. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

### **4.5.1. Procesos**

#### **Entrevista**

Las fases por considerar en el desarrollo de la entrevista según Bernal (2010) son, (i) Preparación de la entrevista, en esta parte se parte del problema de investigación, los objetivos y la hipótesis, luego se prepara un guion de entrevista, teniendo en cuenta el tema que se va a tratar, el tipo y las personas que se van a entrevistar. (ii) Realización de la entrevista, en donde se tiene que presentar al entrevistado el objetivo de la entrevista, y la forma en cómo se registrara la información, y después se procede a desarrollar el guion de la entrevista. Y, por último, se procede con la (iii) Finalización de la entrevista o de las conclusiones. (p. 257)

### **4.5.2. Análisis**

Los datos fueron procesados a través del programa estadístico SPSS versión 26 y el programa Excel versión 2016 (v16.0), por su facilidad para la realización de cálculos y análisis estadísticos.

El programa estadístico SPSS es uno de los programas de mayor uso, son de mucha utilidad para aquellas organizaciones que necesitan desarrollar y subsecuentemente analizar base de datos para aplicaciones prácticas o para diversas necesidades de investigación, también brinda un análisis estadístico fácil de entender, mantiene una interfaz que le permite ejecutar estadística descriptiva, esencial en la presente investigación. (Castañeda, Cabrera, Navarro, y Vries, 2010).

## **Capítulo V**

### **Presentación, análisis e interpretación de los resultados**

#### **5.1. Descripción del trabajo de campo**

En la presente investigación, se utilizó diversos instrumentos para la recolección de datos, los cuales fueron direccionados a la variable independiente y dependiente, permitiendo alcanzar los objetivos de la investigación.

1. En primer lugar, se planteó y diseñó los instrumentos de recolección de datos para su posterior aplicación a los trabajadores de la empresa J & M Minería S.A.C. en la ciudad de Lima. La muestra seleccionada es de tipo censal, por tal motivo, está representada por el total de la población.

2. Después, se hizo la primera revisión de los instrumentos de recolección de datos por parte del experto metodólogo, comentando las observaciones encontradas, las cuales fueron corregidas.
3. Luego se realizó una segunda revisión, por expertos en la materia de la investigación, cotejando los aspectos relevantes en la estructura de los instrumentos.
4. Por último, los instrumentos utilizados en la investigación han sido validadas por los expertos metodólogos, liderado por nuestro asesor de tesis, y especialistas del tema de investigación, docentes de la escuela académica de contabilidad de nuestra casa de estudios. Con dicha validación, los instrumentos podrán ser aplicados para cumplir con el objetivo de nuestra investigación.

El trabajo de campo se ha visto afectado por la coyuntura que se vive en el país, es por ello que se tomará en cuenta los protocolos de seguridad sanitaria para su aplicación, coordinando con los directivos de la empresa en estudio para realizar una buena recolección de datos, sin perjudicar el ambiente laboral. El personal del área operativa, quienes mostraron su predisposición para absolver el cuestionario planteado sin ningún inconveniente, también fue un poco dificultoso coordinar con los directivos de la compañía, debido a que no disponían de tiempo, sin embargo, se logró agendar la reunión para la recolección de datos.

Como autoras hemos asistido de forma presencial a la compañía para resguardar la confidencialidad de la información proporcionada de los instrumentos que a continuación mencionaremos:

- a) **Cuestionario:** Este instrumento fue aplicado a todo el personal de la empresa J & M Minería S.A.C., mediante el muestreo de tipo censal, la cual estuvo estructurada por preguntas cerradas (dicotómicas), direccionadas a la variable independiente, COVID-19.
- b) **Guía de Entrevista:** Fue aplicado al Gerente General y Contadora de la empresa J & M Minería S.A.C., las preguntas planteadas fueron del tipo abiertas, por la naturaleza del formato de la Entrevista, el presente instrumento apunto a la variable dependiente, rentabilidad.

## 5.2. Presentación de Resultados

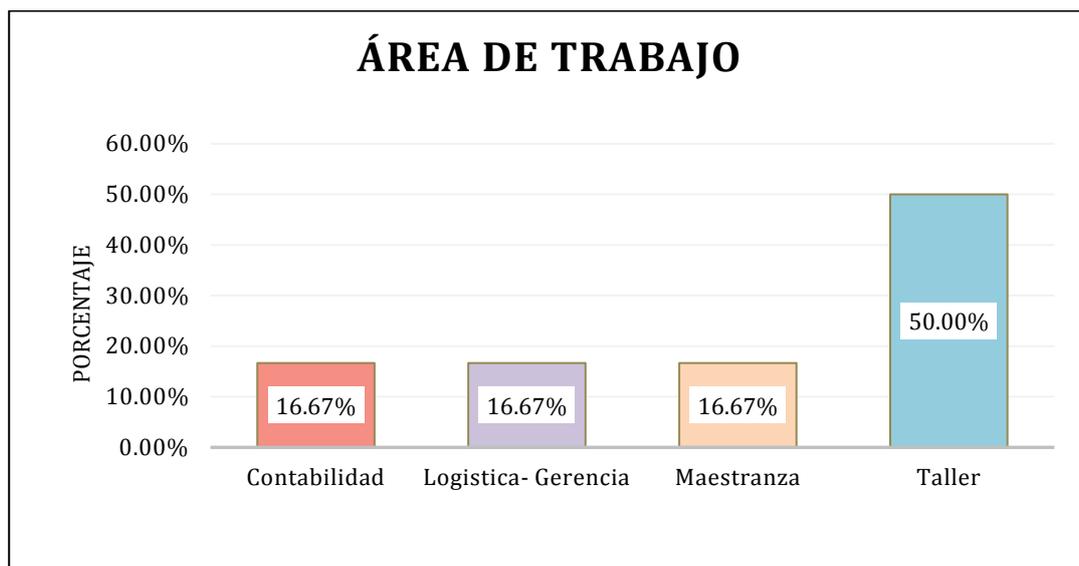
De acuerdo con la ejecución de los instrumentos de recolección de datos, anteriormente descritos, se obtuvieron los resultados de los 6 trabajadores de la empresa J & M Minería S.A.C. A continuación, se muestran el análisis de los resultados obtenidos en la presente investigación.

### 5.2.1. Análisis de datos generales

La información que se consignaron como datos generales en el cuestionario fueron: área de trabajo y cargo u ocupación. El detalle de los análisis se muestra en las siguientes tablas y figuras.

**Tabla 4.** *Área de trabajo*

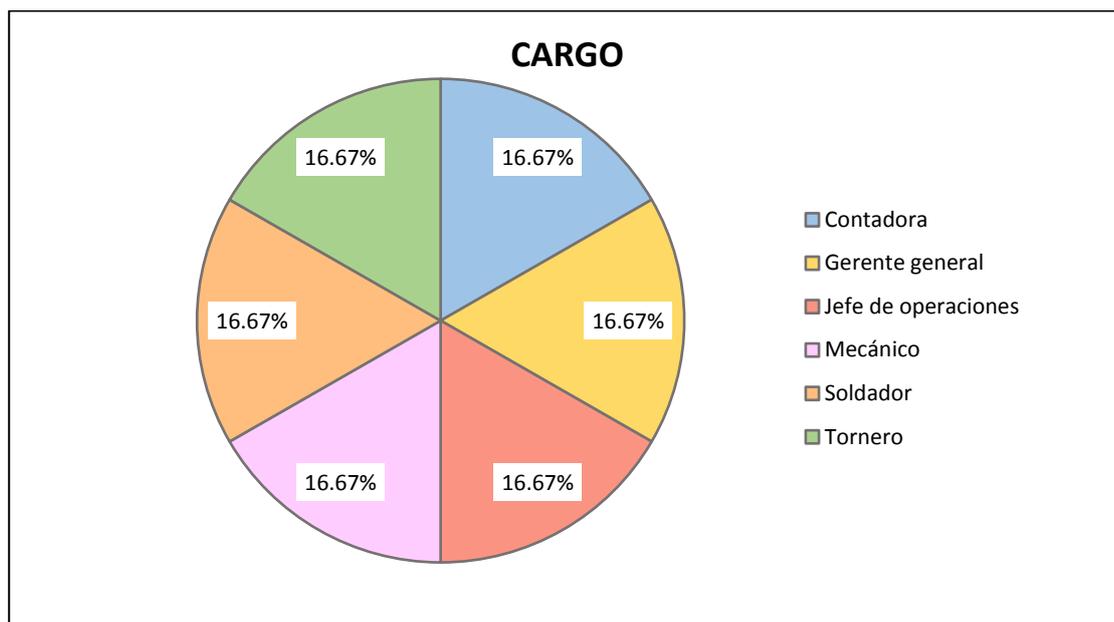
Área de Trabajo	Frecuencia	Porcentaje
Contabilidad	1	16.67
Logística- Gerencia	1	16.67
Maestranza	1	16.67
Taller	3	50.00
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 4. Área de trabajo**

Según se muestra en la Tabla 4 y Figura 4, las áreas de trabajo en la empresa J & M Minería S.A.C. están conformadas por el área de contabilidad, logística – gerencia, Maestranza y Taller, que representan el 16.67%, 16.67%, 16.67% y 50.00% respectivamente. El área de taller es él cuenta con más personal en relación con las mencionadas, que representa el 50 % del total de los trabajadores.

**Tabla 5. Cargo**

Cargo	Cantidad	Porcentaje
Contadora	1	16.67
Gerente general	1	16.67
Jefe de operaciones	1	16.67
Mecánico	1	16.67
Soldador	1	16.67
Tornero	1	16.67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 5. Cargo**

Según se muestra en la Tabla 5 y Figura 5, los resultados del cargo u ocupación de los trabajadores nos indica que existen 6 cargos que se desempeñan en la empresa, los cuales son Contadora, Gerente General, jefe de Operaciones, Mecánico, Soldador y Tornero donde cada cargo es representado por un 16.67%. Cada trabajador de la empresa ocupa un solo cargo. Así mismo, el cargo de Mecánico, Soldador y Tornero perteneces al área de Taller según la tabla 4 y figura 4 presentado anteriormente.

### 5.2.2. Resultados de la Variable COVID-19

El desarrollo de los resultados de la investigación de la variable COVID-19, se realizó por las dimensiones descritas en la matriz de consistencia, siendo la variable independiente la primera en describir seguidamente.

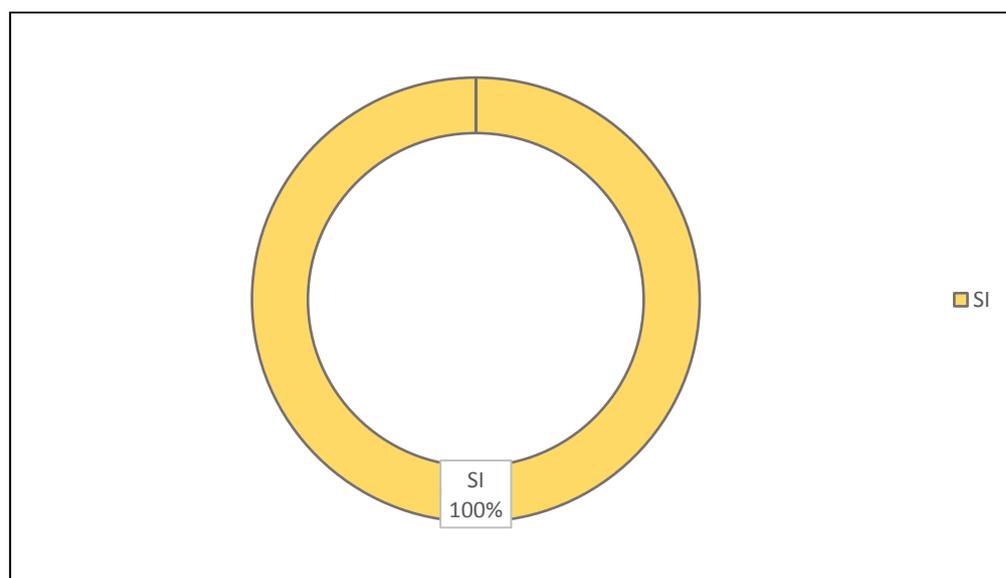
### 5.2.2.1. Dimensión Comportamiento Etimológico

Pregunta planteada en el instrumento sobre la dimensión Comportamiento Etimológico, ¿Conoce usted sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú?, tiene como propósito saber si los trabajadores de la empresa tienen conocimiento sobre cómo se originó y propago el COVID-19, para poder comprender la coyuntura que se vive.

**Tabla 6.** *¿Conoce usted sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú?*

Pregunta 1	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	100.00
<b>Total</b>	6	100.00

**Figura 6.** *¿Conoce usted sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú?*

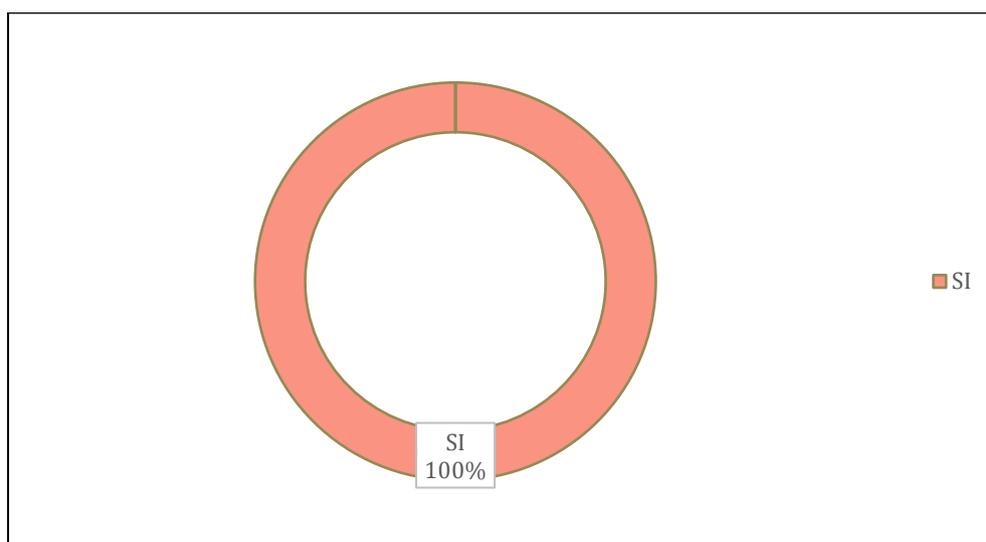


De acuerdo con la Tabla 6 y Figura 6, se observa que el 100% de los trabajadores respondieron que si conocen sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú, de ello podemos deducir que están informados, al conocer los riesgos y consecuencias que genera para tomar precauciones en el ambiente laboral.

**Tabla 7.** *¿Conoce usted en qué nivel de alerta se encuentra Lima?*

Pregunta 2	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	100.00
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 7.** *¿Conoce usted en qué nivel de alerta se encuentra Lima?*



Como se muestra en la Tabla 7 y Figura 7, sobre la pregunta planteada el 100 % de los trabajadores respondieron que, si conocen en qué nivel de alerta se encuentra Lima, departamento donde se ubica la empresa en estudio. Actualmente Lima se encuentra en nivel de alerta “Muy Alta”, ocasionando un crecimiento en el número de contagios que la empresa tuvo en cuenta e implementó los protocolos de seguridad sanitaria en sus instalaciones.

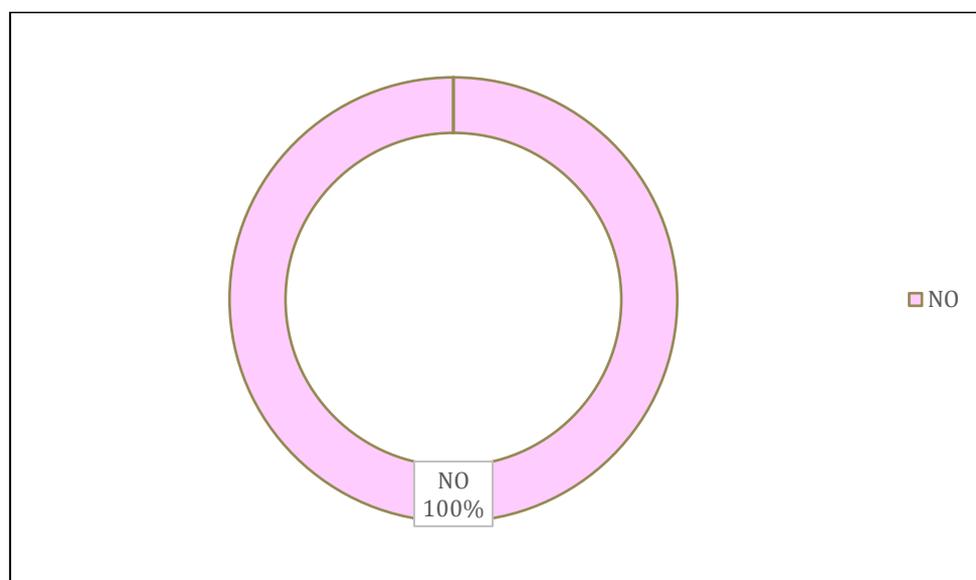
### 5.2.2.2. Dimensión Sintomatología

Pregunta planteada en el instrumento sobre la Sintomatología, ¿Usted ha observado si algún personal de la empresa presenta síntomas del COVID-19?, tiene como propósito saber si algunos de los trabajadores presento síntomas de COVID-19, y como consecuencia se generó algún riesgo a la salud del personal y actividades operativas de la empresa.

**Tabla 8.** *¿Usted ha observado si algún personal de la empresa presenta síntomas del COVID-19?*

Pregunta 3	Frecuencia	Porcentaje
NO	6	100.00
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 8.** *¿Usted ha observado si algún personal de la empresa presenta síntomas del COVID-19?*



Según a la Tabla 8 y Figura 8, los trabajadores en su totalidad que representan el 100%, respondieron que no han observado a algún personal de la empresa con síntomas del COVID-19. De ello podemos concluir que ningún personal se vio afectado por el COVID-19, lo cual permitió la continuidad de sus labores, además uno de los protocolos de la empresa es realizar cada cierto tiempo pruebas de detección para descartar la posibilidad de algún contagio en la empresa.

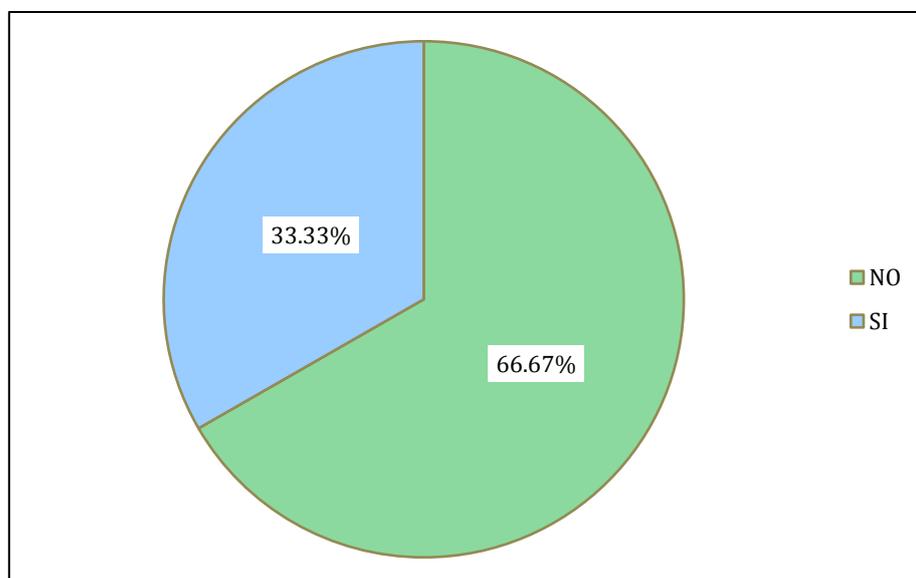
### 5.2.2.3. Dimensión Sistema de aislamiento social

Pregunta planteada en el instrumento sobre Sistema de aislamiento social, ¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?, tiene como propósito conocer el desempeño laboral de los trabajadores en base al comportamiento emocional que presentaron en pandemia.

**Tabla 9.** *¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?*

Pregunta 4	Frecuencia	Porcentaje
NO	4	66.67
SI	2	33.33
<b>Total</b>	6	100.00

**Figura 9.** *¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?*



En la Tabla 9 y Figura 9, se presentan los resultados de la interrogante, ¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?, donde se observa que 33.33% de los trabajadores no tuvieron algún cambio en su comportamiento emocional, es decir no se vieron afectados. El 66.67% si tuvo algún cambio en su comportamiento emocional a causa de la pandemia, que pudo afectar en la productividad de sus tareas dentro de la empresa.

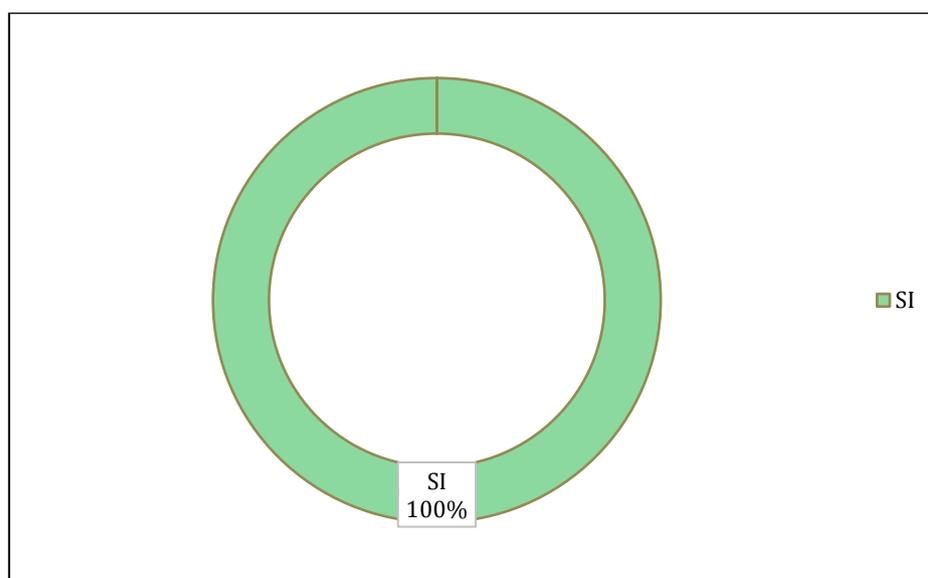
#### **5.2.2.4. Dimensión Cuarentena**

Pregunta planteada en el instrumento sobre la Cuarentena, ¿Desde el inicio del estado emergencia nacional usted cumple las directivas de aislamiento social dentro de la empresa?, tiene como propósito saber si la empresa cumplió con las normas emitidas por el estado para cumplir con el respectivo aislamiento social.

**Tabla 10.** *¿Desde el inicio del estado emergencia nacional usted cumple las directivas de aislamiento social dentro de la empresa?*

Pregunta 5	Frecuencia	Porcentaje
SI	6	100.00
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 10.** *¿Desde el inicio del estado emergencia nacional usted cumple las directivas de aislamiento social dentro de la empresa?*



Según se muestra en la Tabla 10 y Figura 10, todos los trabajadores representados por el 100% confirmaron que, si cumplieron con las directivas del estado de emergencia nacional, la empresa suspendió sus actividades durante los meses dictaminados por el Estado y posteriormente se reapertura según las fases de reactivación económica.

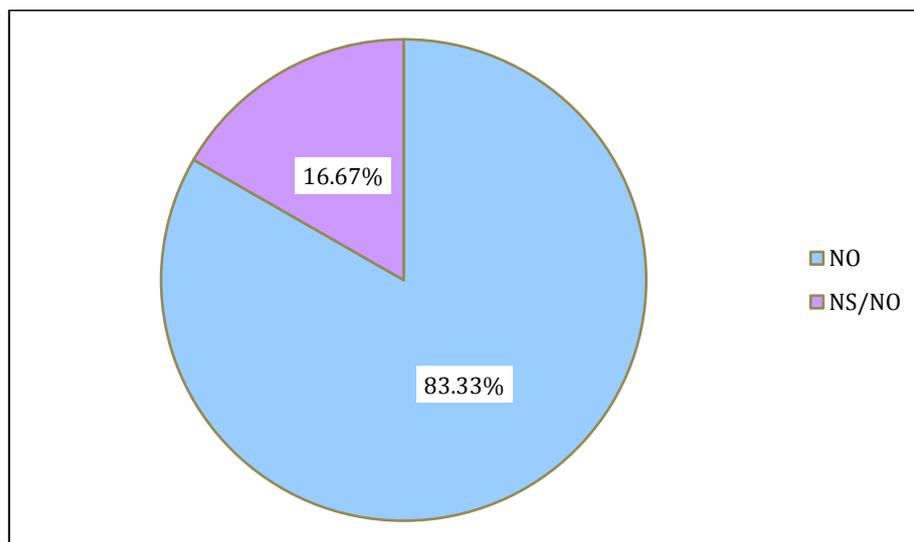
### 5.2.2.5. Dimensión COVID-19 y Economía

Pregunta planteada en el instrumento sobre la dimensión COVID-19 y Economía, Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?, que tiene como propósito saber cómo fue el abastecimiento de la materia prima, para la producción de las maquinarias y si fue por el impacto del COVID-19.

**Tabla 11.** Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?

Pregunta 6	Frecuencia	Porcentaje
NO	5	83.33
NS/NO	1	16.67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 11.** Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?

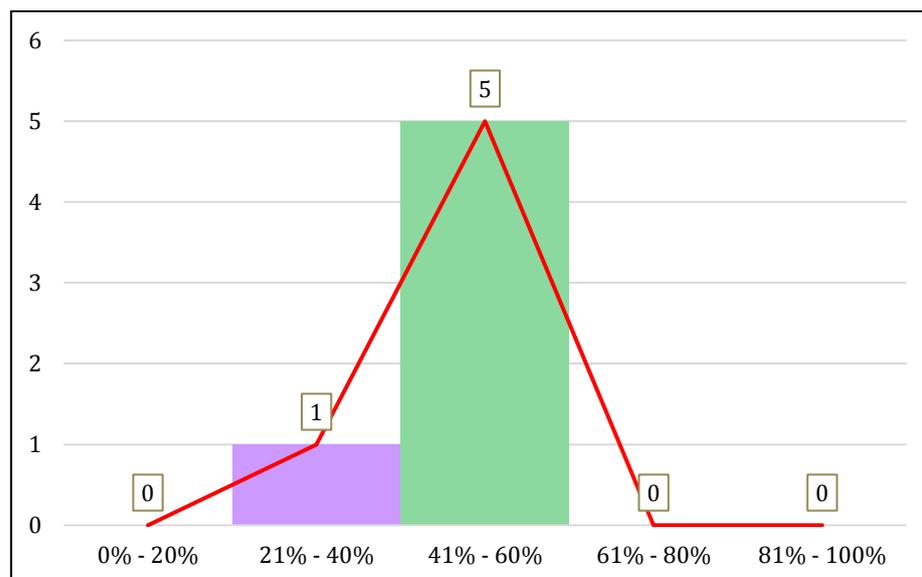


En la Tabla 11 y Figura 11, se muestra el resultado de la interrogante, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?, donde el 83.33% de los trabajadores respondieron que no se contó con suficiente materia prima para continuar con la producción, afectando las actividades de la empresa ya que, la gran parte de materias primas es importada. Por otro lado, el 16.67% respondió que no sabe ni opina sobre la pregunta planteada.

**Tabla 12.** *¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa?*

Pregunta 7	Frecuencia	Porcentaje
0% - 20%	0	0.00
21% - 40%	1	16.67
41% - 60%	5	83.33
61% - 80%	0	0.00
81% - 100%	0	0.00
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 12.** *¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa?*

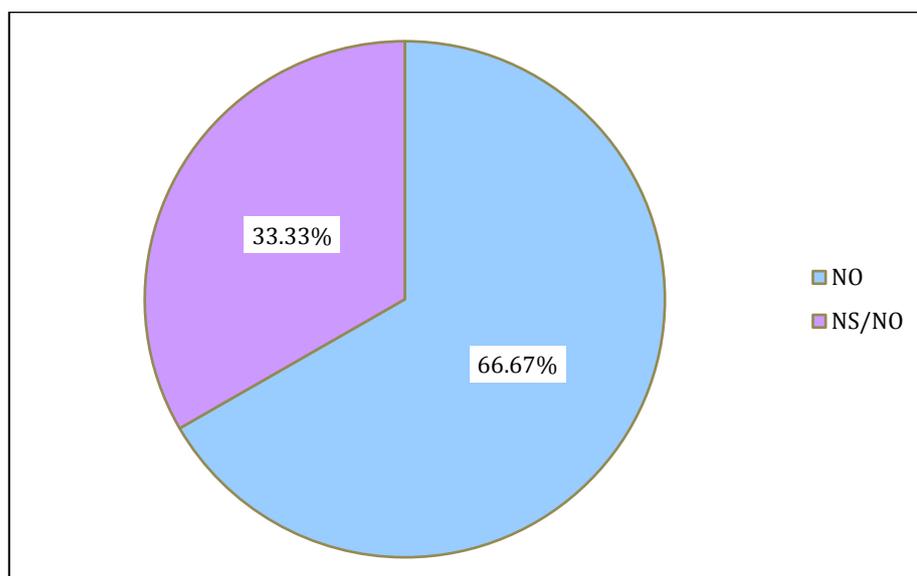


De acuerdo con la Tabla 12 y Figura 12, se observa que el 83.33% de los encuestados considera que la pandemia afecta en un 41% a 60% a la producción de la empresa, debido a la suspensión de labores como también a la falta de materia prima. Solo el 16.67% considera que la pandemia afecta de un 21% a 40%. Otro de los factores causantes de ello es la demanda de los productos, que tiene relación con el rubro del negocio, usualmente el crecimiento de las ordenes de producción solo se da por temporadas en donde existe un aumento del precio de los minerales.

**Tabla 13.** *¿Usted tuvo una reducción salarial por la presente pandemia?*

Pregunta 8	Frecuencia	Porcentaje
NO	4	66.67
NS/NO	2	33.33
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 13.** *¿Usted tuvo una reducción salarial por la presente pandemia?*

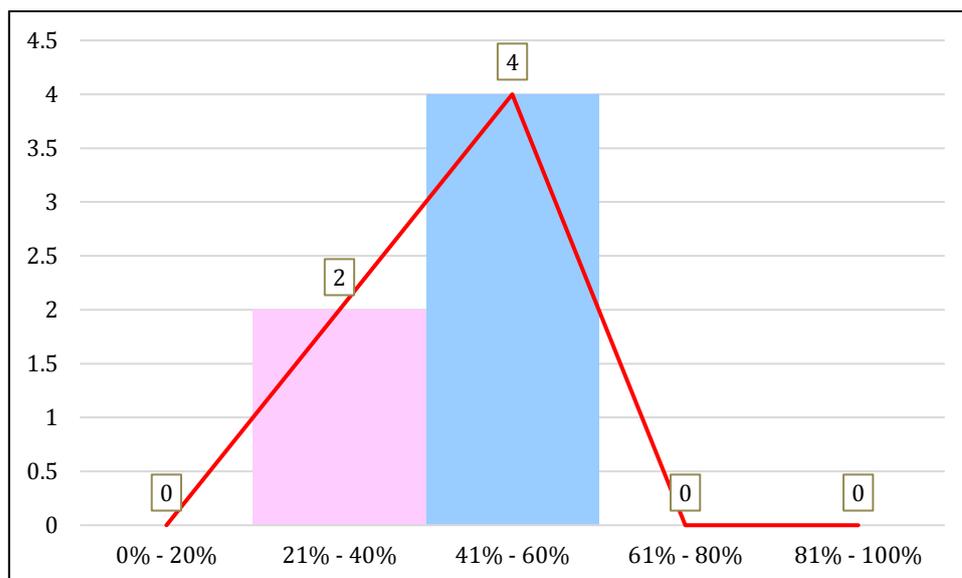


Según la Tabla 13 y Figura 13, se obtuvo que el 66.67% del personal encuestado no tuvo una reducción salarial, es decir se cumplió con sus pagos de manera puntual y el 33.33% restante respondió que no sabe ni opina, de ello podemos concluir que la empresa no realizó reducciones, el cual es avalado por la solicitud realizada para recibir el préstamo reactiva, que fue utilizado en gran parte para el pago de remuneraciones.

**Tabla 14.** *¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa?*

Pregunta 9	Frecuencia	Porcentaje
0% - 20%	0	0.00
21% - 40%	2	33.33
41% - 60%	4	66.67
61% - 80%	0	0.00
81% - 100%	0	0.00
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>100.00</b>

**Figura 14.** *¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa?*

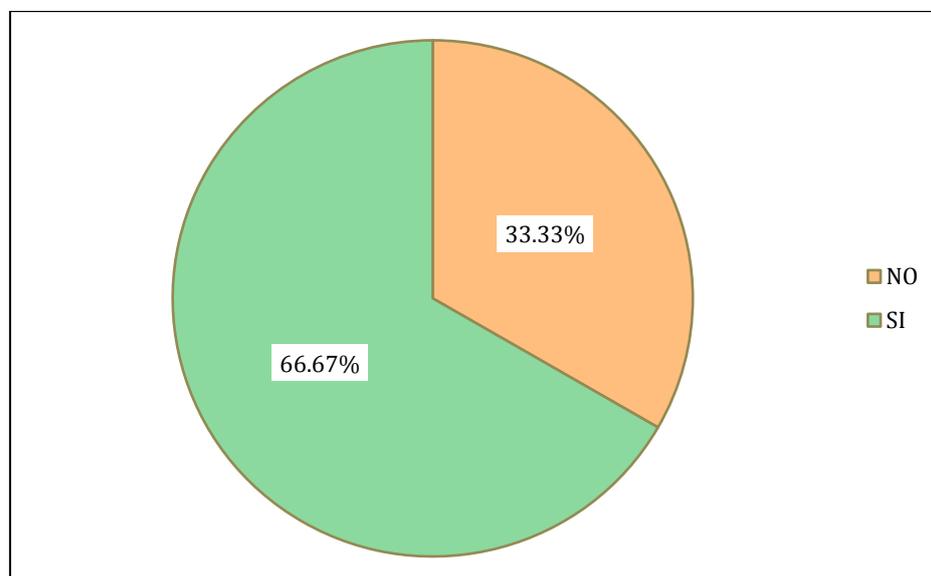


Como se observa en la Tabla 14 y Figura 14, el 66.67% de los trabajadores consideran que la pandemia afectó de un 41% a 60% en los ingresos de la empresa, por tal motivo fue solicitado el préstamo Reactiva Perú y el 33.33% restante considero que afecto de un 21% a 40% en los ingresos. Como consecuencia de la suspensión de las actividades, no solo en el país sino también en los países de los clientes extranjeros.

**Tabla 15.** *¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina?*

Pregunta 10	Frecuencia	Porcentaje
NO	2	33.33
SI	4	66.67
<b>Total</b>	<b>6</b>	<b>1.00</b>

**Figura 15.** *¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina?*



Según la Tabla 15 y Figura 15, se observa que el 66,67% de los trabajadores encuestados considera que el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina, rubro en donde se encuentra la empresa de investigación y el 33.33% considero que el COVID-19 no tuvo impacto en las empresas competencias. Podemos concluir que la empresa J &M Minería S.A.C. no se vio tan afectada durante la pandemia provocada por el COVID-19, en comparación con otros sectores económicos.

### **5.2.3. Resultados de la variable Rentabilidad**

El desarrollo de los resultados de la investigación de la variable Rentabilidad, se realizó por las dimensiones descritas en la matriz de consistencia, siendo la variable dependiente.

Es importante mencionar que la siguiente entrevista es realizada tanto a la Contadora y al Gerente General de la empresa.

**Pregunta 1.** ¿Cómo fue el 2020 para J & M Minería S.A.C. en el aspecto económico y financiero en comparación con el 2019?

**Respuesta.** - El impacto del COVID-19 en el 2020 no los afectó pues obtuvieron altas ventas y mayor en comparación al 2019, por cuanto la empresa ya venía trabajando en la ejecución de maquinarias desde un año atrás aproximadamente, y fueron vendidas en 2020.

#### **Análisis e interpretación:**

Díaz (2012), sostiene que la rentabilidad económica se obtiene relacionando el beneficio alcanzado con los medios materiales (económicos) de los que se dispone, esto es con el activo real.

La tarea de evaluar el desempeño financiero de una organización se ha centrado mayormente en el estudio detallado de la posición financiera mediante índices extraídos de la relación de partidas de los estados financieros (Feroz, Kim, & Raab, 2003; Chaves da Silva, 2010)

Después de haber revisado la opinión de los autores y escuchar a los entrevistados, consideramos que la empresa no tiene un conocimiento profundo de análisis económico, pues al responder la presente pregunta de manera subjetiva, el mismo que no se explayó ni mencionó algún tipo de análisis económico que argumenta de manera objetiva y razonable dicho análisis.

**Pregunta 2.** Según el análisis horizontal del Estado de Resultados se mostró un incremento del 59% en el 2020 con relación al 2019 en el rubro de ventas netas, ¿Cuáles son los motivos de dicho incremento?

**Respuesta.** – Los entrevistado mencionaron que la empresa J & M Minería S.A.C. trabaja en base a pedidos, de maquinarias en este caso, y ya habían sido realizadas en 2019 y debidamente entregadas y canceladas en 2020.

**Análisis e interpretación:**

Teniendo ventas netas en 2019 de s/563,686.44 y en 2020 s/896,459.67 al realizar un análisis horizontal se obtuvo una variación de 59%, lo que muestra que la empresa aumentó el nivel de sus ventas en un 59% para el 2020, y efectivamente la empresa lo confirmó.

**Pregunta 3.** J & M Minería S.A.C. ¿Utiliza indicadores económicos y financieros para evaluar su gestión empresarial? De utilizar, mencionar cada uno y describir los más importantes para la empresa.

**Respuesta.** – Mencionaron que solo utilizan un indicador financiero, para los préstamos a los que va a incurrir la empresa para evaluar si la empresa va a poder pagar dichos gastos financieros generados por los préstamos, el cual consiste en dividir el activo corriente entre el pasivo corriente.

**Análisis e interpretación:**

Consideramos que este es un punto deficiente de la empresa, al no conocer y/o aplicar ratios para la toma de decisiones de la empresa pues se podría llegar a detectar problemas e identificar o predecirlos en el largo plazo, y también para compararlos con empresas del mismo sector.

También, nos parece importante que la empresa antes de adquirir un préstamo aplique la ratio de liquidez general, el cual es el resultado de dividir el activo corriente con el pasivo corriente.

**Pregunta 4.** De acuerdo con el Balance presentado al 2020, se muestra una disminución considerable en las ventas de abril, mayo y junio. ¿Qué decisiones económicas y/o financieras se tomaron para hacer frente a la disminución mencionada?

**Respuesta.** – Mencionaron que tuvieron que suspender las actividades de la empresa, pues a raíz de la declaración del Estado de Emergencia Nacional se dio la cuarentena obligatoria, y sus trabajadores no podían continuar con las actividades de la empresa, es más tuvieron que aplazar la fecha de entrega de algunas maquinarias.

**Análisis e interpretación:**

Pues evidentemente la cuarentena obligatoria generó que varias empresas suspendan sus actividades, con excepción las que brindan actividades de primera necesidad y J & M Minería S.A.C. lastimosamente no fue esa excepción.

**Pregunta 5.** ¿La empresa tuvo alguna dificultad al realizar importaciones y exportaciones por el cierre de fronteras que se dio para evitar la propagación del COVID-19?

**Respuesta.** – Mencionaron que no, porque la empresa ya contaba con stock de las maquinarias que se venían produciendo desde el 2019 y fueron vendidas en 2020.

**Análisis e interpretación:**

Según los estados financieros, muestran suficiente stock de inventarios durante el periodo 2020, la cual es corroborada por el comentario.

**Pregunta 6.** ¿Cuáles fueron los rubros más afectados en los Estados Financieros ante la llegada del COVID-19 al Perú?

**Respuesta.** – Los rubros más afectados fueron Costo de Ventas, ganancia por diferencia de cambio, y cargas diferidas.

**Análisis e interpretación:**

De acuerdo con el análisis horizontal, nosotras consideramos que los rubros más afectados fueron los siguientes:

Estado de Situación Financiera: Efectivo y equivalentes de efectivo, cargas diferidas, tributos por pagar, y cuentas por pagar comerciales

Estado de Resultados: Ventas, Costo de ventas, y ganancia por diferencia de cambio.

**Pregunta 7.** En el 2020 el costo de ventas representa el 48% de las ventas netas y en el 2019 un 14%. ¿Cuáles fueron los motivos del incremento?

**Respuesta.** – Mencionaron que se realizaron las ventas de los equipos terminados, y por ende mayor costo de ventas.

**Análisis e interpretación:**

Al realizar un análisis vertical podemos afirmar que la variación del costo de ventas en función a las ventas en 2020 fue 48% y en 2019 fue 14%.

Al aumentar la cantidad de ventas es evidente que también aumenta el costo de ventas, pues el costo de ventas está en función a las ventas.

**Pregunta 8.** Durante el Estado de Emergencia Nacional la empresa J & M Minería S.A.C., ¿Contó con la liquidez suficiente para poder solventar sus gastos? ¿Por qué considera ello?

**Respuesta.** – Contestaron lo siguiente: “La empresa no contó con la suficiente liquidez para cubrir planillas, por ello presentaron una solicitud para acceder al préstamo reactiva Perú, el cual fue aprobado”.

**Análisis e interpretación:**

La empresa J & M Minería S.A.C. en el primer trimestre no conto con liquidez, pero posteriormente si tuvo ingresos permitiendo cubrir sus deudas y pagos básicos de la empresa, adicionalmente en el segundo trimestre solicitó el préstamo Reactiva Perú para incrementar el efectivo y reanudar sus actividades.

**Pregunta 9.** ¿J & M Minería S.A.C. recibió el préstamo Reactiva Perú otorgado por el estado? De haber recibido, ¿Considera que contribuye a incrementar la rentabilidad de la empresa?

**Respuesta.** – Confirmaron, si recibieron el préstamo reactivo Perú, en dos partes, mayo y septiembre, y contribuyó en la rentabilidad de la empresa porque una parte ello fue invertido para la adquisición de materia prima para el trabajo continuo.

**Análisis e interpretación:**

Concordamos con la empresa, a raíz del recibo del préstamo reactiva la empresa pudo tener mayor liquidez para cubrir sus gastos como el pago al personal y parte de ello invertir en materia prima para siguientes pedidos, y así la empresa pueda desarrollar sus actividades sin ningún problema, minimizando incertidumbres debido a la pandemia.

**Pregunta 10.** ¿Durante el 2020 surgieron otros factores (externos e internos) que impactaron en la rentabilidad de la empresa, diferente al COVID-19? ¿Cuáles fueron?

**Respuesta.** – Mencionaron que no, que a raíz de COVID-19 se vino mucha incertidumbre afectando en diferentes aspectos a la “normalidad”, también destacaron que la empresa genera ingresos solo por temporadas, especialmente cuando sube el precio de los minerales.

**Análisis e interpretación:**

La empresa con anterioridad nos comentó que otro de los factores que influyen en el negocio por el mismo giro es el precio de los minerales, ya que hay temporadas en los que se incrementa y es ahí donde la empresa recibe más ordenes de pedidos, como también sucede lo contrario.

**Pregunta 11.** ¿Considera que es importante aplicar indicadores económicos y financieros? ¿Por qué?

**Respuesta.** – Mencionaron que sí, porque con ello la empresa se puede proyectarse, financiarse y saber si realmente la empresa está siendo eficiente y eficaz.

#### **Análisis e interpretación:**

Concordamos con la opinión de los empleadores, pues gracias a los indicadores económicos y financieros una empresa puede evaluar y detectar si realmente la empresa está siendo eficiente para que los directivos adopten decisiones oportunas, y así lograr alcanzar los objetivos de la empresa.

#### **5.2.4. Análisis e interpretación general**

**Tabla 16.** Análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera de la empresa J & M Minería S.A.C

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>					
<b>J &amp; M MINERIA S.A.C.</b>					
	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>%</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2020 - 2019</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	45,404	4%	28,263	2%	61%
CTAS.POR COBRAR COMERCIALES	66,249	6%	45,795	3%	45%
CTAS POR COBRAR ACCTS y PERS.	159,892	14%	394,279	25%	-59%
PROD.TERM. y/o MERCADERIA	445,000	40%	651,576	42%	-32%
CARGAS DIFERIDAS	7,796	1%	33,964	2%	-77%
SALDO A FAVOR DE IMPUESTOS	83,461	8%	88,728	6%	-6%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>807,801</b>	<b>73%</b>	<b>1,242,605</b>	<b>80%</b>	<b>-35%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
ACTIVO POR DERECHO DE USO	132,190	12%	202,452	13%	-35%
INM.MAQ.Y EQUIPOS	1,302,322	118%	1,158,652	75%	12%

(-) DEPREC.ACUMULADA	-		-		
	1,135,103	-103%	1,053,530	-68%	8%
<b>INM. MAQ y EQUIPO NETO</b>	<b>167,218</b>	<b>15%</b>	<b>105,122</b>	<b>7%</b>	<b>59%</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>299,408</b>	<b>27%</b>	<b>307,575</b>	<b>20%</b>	<b>-3%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1,107,209</b>	<b>100%</b>	<b>1,550,178</b>	<b>100%</b>	<b>-29%</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
TRIBUTOS POR PAGAR	17,935	2%	9,700	1%	85%
REMUNERAC.Y PARTIC.P.PAGAR	14,807	1%	7,756	1%	91%
CTAS.POR PAGAR COMERCIALES	65,472	6%	168,553	11%	-61%
PASIVO POR DERECHO DE USO	139,247	13%	207,767	13%	-33%
PROVISIONES DIVERSAS	6,500	1%	3,000	0%	117%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	160,857	15%	122,164	8%	32%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>404,818</b>	<b>37%</b>	<b>518,940</b>	<b>33%</b>	<b>-22%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>404,818</b>	<b>37%</b>	<b>518,940</b>	<b>33%</b>	<b>-22%</b>
<b>CAPITAL Y PATRIMONIO</b>					
CAPITAL SOCIAL	470,544	42%	470,544	30%	0%
RESERVA	-	0%	-	0%	
RESULT.ACUMULADOS	156,668	14%	551,659	36%	-72%
RESULT.DEL PERIODO	75,179	7%	9,036	1%	732%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>702,392</b>	<b>63%</b>	<b>1,031,239</b>	<b>67%</b>	<b>-32%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,107,209</b>	<b>100%</b>	<b>1,550,178</b>	<b>100%</b>	<b>-29%</b>

**Tabla 17.** Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados de la empresa

J &amp; M Minería S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS					
J & M MINERIA S.A.C.					
DETALLE	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL
	2020	%	2019	%	2020 - 2019
VENTAS	896,460	100%	563,686	100%	59%
COSTO DE VENTAS	- 432,307	-48%	- 20,000	-4%	2062%
COSTO DE SERVICIOS	-	0%	- 59,946	-11%	-100%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>464,153</b>	<b>52%</b>	<b>483,740</b>	<b>86%</b>	<b>-4%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION	- 176,980	-20%	- 193,888	-34%	-9%
GASTOS DE VENTAS	- 185,608	-21%	- 255,339	-45%	-27%
Subtotal Gastos Operativos	- 362,588	-40%	- 449,227	-80%	-19%
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>101,565</b>	<b>11%</b>	<b>34,513</b>	<b>6%</b>	<b>194%</b>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	0%	-	0%	0%
GANANCIA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	54	0%	2,272	0%	-98%
PERDIDA POR DIFERENCIA DE CAMBIO	- 346	0%	- 5,126	-1%	-93%
GASTOS FINANCIEROS	- 9,822	-1%	- 14,310	-3%	-31%
INGRESOS FINANCIEROS	-	0%	-	0%	0%
Subtotal Otros Ingresos y Gastos	- 10,114	-1%	- 17,163	-3%	-41%
Resultado antes del REI	91,451	10%	17,350	3%	427%
REI	-	0%	-	0%	0%
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>91,451</b>	<b>10%</b>	<b>17,350</b>	<b>3%</b>	<b>427%</b>
RESERVA LEGAL	-	0%	-	0%	0%
IMPTO A LA RTA 3A CAT	- 16,272	-2%	- 8,314	0%	96%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b>75,179</b>	<b>8%</b>	<b>9,036</b>	<b>2%</b>	<b>732%</b>

Tabla 18. Cálculo de ratios

	RATIOS	FORMULA	2020	2019	MEDICIÓN
LIQUIDEZ	LIQUIDEZ GENERAL	$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	2.00	2.39	Veces
	PRUEBA ACIDA	$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE - EXISTENCIAS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.90	1.14	Veces
	PRUEBA DEFENSIVA	$= \frac{\text{CAJA Y BANCOS + VALORES NEGOCIABLES}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	0.11	0.05	Veces
	CAPITAL DE TRABAJO	$= \text{ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE}$	402,984	723,665	Soles
GESTIÓN	ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	$= \frac{\text{COMPRAS}}{\text{CTAS X PAGAR COMERCIALES}}$	6.53	1.75	Veces
	ROTACION DE INVENTARIOS	$= \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{INVENTARIO}}$	0.97	0.03	Veces
	ROTACION DEL CAPITAL DE TRABAJO	$= \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{CAPITAL DE TRABAJO}}$	2	1	Veces
RENTABILIDAD	GRADO DE ENDEUDAMIENTO	$= \frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	36.56%	33.48%	%
	MARGEN BRUTO	$= \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	85.82%	51.78%	%
	MARGEN OPERATIVO	$= \frac{\text{UTILIDAD OPERATIVA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	11.33%	6.12%	%
	RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO	$= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO PROMEDIO}}$	10.70%	0.88%	%
	RENTABILIDAD DEL ACTIVO	$= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$	6.79%	0.58%	%
	RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	$= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$	8.39%	1.60%	%

#### 5.2.4.1. Análisis e interpretación de ratios

##### 1. Liquidez general

El activo corriente es 2 veces más grande que el pasivo corriente; es decir que, por cada sol de deuda, la empresa cuenta con 2 soles para pagarla. La razón presentada por la empresa es moderada, contando con la capacidad de la de pagar sus deudas.

## **2. Prueba acida**

Por cada 1 sol de obligación al 31 de diciembre del 2020 la empresa tuvo para pagar 0.90 sin vender sus mercaderías y para el 2019 fue un 0.14. Lo recomendable es que esté entre 0.5 a 0.7 para una favorable administración del Capital de Trabajo.

## **3. Prueba defensiva**

Por cada 1 sol de obligaciones a corto plazo, cuenta con activos líquidos de 0.28 soles en el 2020, 0.14 en el 2019, para cubrirlos a través de sus activos a muy corto plazo.

## **4. Capital de trabajo**

La empresa tiene disponibilidad de dinero durante el 2020 y 2019, más en el 2019 lo que quiere decir que una vez liquidado el pasivo quedaría un excedente en efectivo que se podría invertir.

## **5. Rotación de cuentas por pagar**

La empresa tiene mayor capacidad de pago en el 2020, con una rotación de 6 veces al año en comparación con el 2019.

## **6. Rotación de inventarios**

La empresa es capaz de rotar en 0.97 veces el inventario durante el año 2020, a comparación del 2019 que tuvo una baja rotación de inventarios.

## **7. Rotación del capital de trabajo**

La empresa rota su capital de trabajo en 1 vez en el 2019, luego aumenta a 2 veces para el 2020 crece un poco lo que muestra una baja rotación.

## **8. Rotación del activo total**

La empresa cubre en 0.4 a 0.8 veces aproximadamente durante los 2 años el activo total con sus ventas.

## **9. Grado de endeudamiento**

La empresa para los años 2020 y 2019 tiene un 36.56%, y 33.48% de su patrimonio neto para cubrir su endeudamiento a largo plazo respectivamente, por lo tanto se encuentra dentro de los valores que son aceptables para el ratio de endeudamiento; lo que significa que su porcentaje de endeudamiento es aceptable.

## **10. Margen bruto**

Para el año 2020 J & M Minería S.A.C. por cada 1 sol vendido se reportaron 85.82%, al año 2019 se reportaron 51.782% de utilidad durante el cada periodo.

## **11. Margen operativo**

Para el año 2020 J & M Minería S.A.C. por cada 1 sol vendido se reportaron 6.12%, al año 2019 se reportaron 11.33% de utilidad operacional.

## **12. Rentabilidad neta del patrimonio**

J & M Minería S.A.C. por cada 1 sol aportado en el patrimonio, el negocio le ha dado a los inversores 10.70 % de rentabilidad al 2020, y al 2019 el negocio le ha dado 0.88 % de rentabilidad.

### **13. Rentabilidad del activo**

J & M Minería S.A.C. por cada 1 sol de inversión total el negocio generó un rendimiento neto de 6.79% al 2020, al 2019 si generó rendimiento neto de 0.58%.

### **14. Rentabilidad sobre las ventas**

J & M Minería S.A.C. por cada 1 sol de venta en relación con el año 2020 se generan 8.39%, y para el 2019 1.60% de utilidad.

## **5.3. Contrastación de Resultados**

### **5.3.1. Prueba de Hipótesis General**

#### **Paso 1: Formulación de la hipótesis**

Ho: El COVID-19 no influirá de manera negativa en la Rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020.

H1: El COVID-19 influirá de manera negativa en la Rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020.

#### **Paso 2: Nivel de significancia**

Alfa 5% = 0.05

#### **Paso 3: Elección de estadístico de prueba**

La elección del estadístico de prueba fue determinada por la correlación de Spearman que es utilizada según a la cantidad de muestra ( $n < 50$ ), y cuando los datos estadísticos tuvieron como resultado una distribución anormal o también llamada no paramétrica.

### TABLA DE VALORES DE LA RHO SPEARMAN

Valores		Relación
de $\pm 0.80$	a $\pm 0.99$	Muy alta
de $\pm 0.60$	a $\pm 0.79$	Alta
de $\pm 0.40$	a $\pm 0.59$	Moderada
de $\pm 0.20$	a $\pm 0.39$	Baja
de $\pm 0.01$	a $\pm 0.19$	Muy baja

**Fuente:** Garriga, Lubin, Merino, Padilla, Recio y Suárez (2010).

#### Paso 4: Aplicación del estadístico de prueba

Se desarrollo la aplicación del estadístico de prueba, correlación de Spearman ya que los datos presentados tienen una distribución anormal. A continuación, se muestra el cálculo de la correlación del total de la muestra (n=6).

#### Correlaciones

			¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa?	¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa?
Rho de Spearman	¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa?	Coefficiente de correlación	1.000	0.632
		Sig. (bilateral)		0.178
		N	6	6
	¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa?	Coefficiente de correlación	0.632	1.000
		Sig. (bilateral)	0.178	
		N	6	6

*Nota: Datos extraídos de la base de datos del SPSS 25*

Considerando que  $r$  es el valor de COVID-19 = 0,632 > 0.05 (correlación positiva alta).

Considerando que  $r$  es el valor de Rentabilidad = 0,632 > 0.05 (correlación positiva alta).

Se determinó que el cálculo de la correlación se realizara mediante la correlación de Spearman en el proceso de la prueba de hipótesis.

**Paso 5: Decisión estadística**

Como  $r \text{ valor} = 0,632 > \alpha=0.05$ , se acepta la  $H_0$  y se rechaza la  $H_1$

**Paso 6: Conclusión estadística**

El COVID-19 no influyó de manera negativa en la Rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020.

**5.3.2. Prueba de hipótesis específica 1****Paso 1: Formulación de la hipótesis**

$H_0$ : El COVID-19 no tendrá un impacto negativo en la actividad Comercio Exterior de J & M Minería S.A.C, en el 2019 - 2020.

$H_1$ : El COVID-19 tendrá un impacto negativo en la actividad Comercio Exterior de J & M Minería S.A.C, en el 2019 - 2020.

**Paso 2: Conclusión**

A partir de la entrevista realizada a la Contadora y Gerente General, además de conocer y analizar los estados financieros compartidos, se ha interpretado y considerado que el COVID-19 no impacto negativamente en la actividad Comercio Exterior de J & M Minería S.A.C, en el 2019 - 2020. Porque el rubro en que se encuentra la empresa es variante, durante un periodo se encargan de producir las maquinarias y el periodo siguiente son vendidas, este caso ocurrió en el 2019 al 2020, donde en el 2019 produjeron las maquinarias y en el 2020 fueron vendidas incrementado la rentabilidad en un 732%.

### 5.3.3. Prueba de hipótesis específica 2

#### Paso 1: Formulación de la hipótesis

Ho: El Estado de Emergencia Nacional no afecta directamente a las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción de Perú, en el 2019 - 2020.

H1: El Estado de Emergencia Nacional afecta directamente a las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción de Perú, en el 2019 - 2020.

#### Paso 2: Nivel de significancia

Alfa 5% = 0.05

#### Paso 3: Elección de estadístico de prueba

La elección del estadístico de prueba fue determinada por la correlación de Spearman que es utilizada según a la cantidad de muestra ( $n < 50$ ), y cuando los datos estadísticos tuvieron como resultado una distribución anormal o también llamada no paramétrica

**TABLA DE VALORES DE LA RHO SPEARMAN**

Valores		Relación
de $\pm 0.80$	a $\pm 0.99$	Muy alta
de $\pm 0.60$	a $\pm 0.79$	Alta
de $\pm 0.40$	a $\pm 0.59$	Moderada
de $\pm 0.20$	a $\pm 0.39$	Baja
de $\pm 0.01$	a $\pm 0.19$	Muy baja

**Fuente:** Garriga, Lubin, Merino, Padilla, Recio y Suárez (2010).

#### Paso 4: Aplicación del estadístico de prueba

##### Correlaciones

			Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?	¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina?
Rho de Spearman	Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?	Coeficiente de correlación	1.000	-0.316
		Sig. (bilateral)		0.541
		N	6	6
	¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina?	Coeficiente de correlación	-0.316	1.000
		Sig. (bilateral)	0.541	
		N	6	6

*Nota: Datos extraídos de la base de datos del SPSS 25*

Considerando que  $r$  es el valor de Estado de emergencia =  $-0.316 < 0.05$   
(correlación negativa baja)

Considerando que  $r$  es el valor de Empresas fabricantes de maquinarias =  $-0.316 < 0.05$  (correlación negativa baja)

Se determinó que el cálculo de la correlación se realizara mediante la correlación de Spearman en el proceso de la prueba de hipótesis.

#### Paso 5: Decisión estadística

Como  $r$  valor =  $-0.316 < \alpha=0.05$ , se rechaza la  $H_0$  y se acepta la  $H_1$

#### Paso 6: Conclusión estadística

El Estado de Emergencia Nacional afecta directamente a las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción de Perú, en el 2019 – 2020, pues la empresa mencionó que debido al cierre de fronteras ante la llegada del covid-19 no pudieron importar materia prima, además sus actividades quedaron suspendidas hasta nuevo comunicado de nuestro gobierno.

### **5.3.4. Prueba de hipótesis específica 3**

#### **Paso 1: Formulación de la hipótesis**

Ho: El préstamo Reactiva Perú no tiene impacto positivo en la rentabilidad de J & M Minería, en el 2019 - 2020.

H1: El préstamo Reactiva Perú tiene impacto positivo en la rentabilidad de J & M Minería, en el 2019 - 2020.

#### **Paso 2: Conclusión**

A través de la entrevista se determinó que el préstamo Reactiva Perú tiene impacto positivo en la rentabilidad de J & M Minería, en el 2019 – 2020, pues gracias a este préstamo la empresa pudo generar liquidez para invertir en materia prima que contribuyeron a la producción y como consecuencia generar mayor rentabilidad.

## **5.4. Discusión de Resultados**

### **5.4.1. Respecto al objetivo general**

En la presente investigación, se planteó como objetivo general demostrar el nivel de influencia del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020.

Se ha demostrado como resultado general que la variable COVID-19 tiene influencia intermedia en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020. Además, según el análisis de los estados de resultados hemos podido observar que existe una variación de 762% en la Utilidad Neta del periodo 2019 al 2020. Demostrándonos que en la empresa J & M Minería S.A.C., la variable COVID-19 no tiene repercusión en su rentabilidad

Según la investigación realizada por Blanco, R., Mayordomo (2020), concluye el retroceso de la rentabilidad había sido intenso en las pymes y, sobre todo, en los sectores más afectados por la crisis. También, que habría generado un aumento de la presión financiera soportada por la empresa. Dicha conclusión difiere con relación a vuestra investigación por el desempeño del sector en el que se encuentra la empresa por cuanto los contratos de ventas fueron realizados con anterioridad a la pandemia.

#### **5.4.2. Respecto al objetivo específico 1**

Con respecto al objetivo específico 1, determinar el impacto del COVID-19 en la actividad Comercio Exterior J & M Minería S.A.C, en el 2019 – 2020, se pudo cumplir mediante la prueba de hipótesis, en donde se determinó que las variables COVID-19 y Comercio Exterior no tienen relación directa, es decir para la empresa en estudio sus actividades relacionadas al comercio exterior no se vieron afectadas en el periodo 2020. Dicho lo anterior, se logró cumplir con el objetivo planteado, demostrando un impacto positivo entre las variables del estudio.

De la investigación realizada por Jordan, Estupiñan, K. (2020), concluyo que debido a la pandemia COVID-19 hubo una reducción en un 49% en la proyección de sus ventas teniendo como consecuencia menores ingresos lo que no permite realizar nuevas inversiones o pagos de créditos como en otros periodos anteriores. En el caos de la empresa J & M Minería S.A.C., paso lo contrario ya que en el mes de marzo previo a la cuarentena realizaron la venta de una maquinaria grande que se había solicitado en meses anteriores, lo que hizo que tenga mayor efectivo y no se dificulte el pago de sus gastos en general.

### 5.4.3. Respecto al objetivo específico 2

Para el objetivo específico 2, identificar cómo afecta el Estado de Emergencia Nacional en las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción en el Perú, se realizó una prueba de hipótesis que permitió lograr el objetivo de la investigación. En dicha prueba, se concluyó que la variable Estado de Emergencia Nacional tiene afectación directa en las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción en el Perú.

El rubro de maquinarias para la minería y construcción, según los datos estadísticas del INEI, muestran una afectación en este sector de la industria, así como también, para los empleados de la empresa J & M Minería, al ver el entorno han considerado que hubo una afectación se observa en las otras empresas del sector.

Según a la investigación realizada por Bravo, D. y Jara, M. (2020) concluye que la pandemia ha ocasionado bajos niveles de producción en los diferentes continentes, y este a su vez una ruptura de la cadena de suministros. Por otro lado, la producción industrial viene decreciendo por una baja demanda de algunos productos que son considerados poco indispensables para la población. Dicha conclusión es semejante a los resultados obtenidos en nuestra investigación, demostrando la afectación del estado de emergencia nacional en la producción de las empresas fabricantes del Perú.

#### **5.4.4. Respecto al objetivo específico 3**

Sobre el objetivo específico 3, que fue determinar el impacto del préstamo Reactiva Perú en la rentabilidad de J & M Minería, se logró cumplir con el objetivo planteado donde se concluyó que existe un impacto positivo del préstamo Reactiva Perú en la rentabilidad de J & M Minería.

El impacto se demuestra en el incremento del rubro de efectivo y equivalente de efectivo en los meses de mayo y diciembre, meses en los cuales fueron desembolsados el préstamo solicitado. Así mismo, la Contadora de la empresa menciona que dichos desembolsos fueron utilizados en el pago de remuneraciones del personal, que consta en el registro de planillas.

En comparación con la investigación de Mendoza, García, L. (2020), concluyó que existe un bajo desempeño económico y laboral en las MYPES de Lima Metropolitana donde uno de los factores internos es el despido del personal, que según los resultados obtenidos se aprecia un gran porcentaje que no considera este tipo de reducción de costos como una mejora. Además, el préstamo Reactiva Perú contribuyó para hacer frente a los gastos básicos y más importantes, como el pago de las remuneraciones del personal.

### **Conclusiones**

1. Según al objetivo general planteado, demostrar el nivel de influencia del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J &M Minería S.A.C., 2019-2020, se concluye que el COVID-19 tiene influencia intermedia en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020, el cual se evidencia en el comportamiento de los datos estadísticos y en el análisis de los estados financieros de la empresa.
2. De acuerdo con objetivo específico 1, determinar el impacto del COVID-19 en la actividad Comercio Exterior J & M Minería S.A.C, en el 2019 – 2020, se concluyó que existe un impacto positivo de la variable COVID-19 en la variable Comercio Exterior, debido a que la empresa tenía stock suficiente de materias primas y también luego del primer trimestre de iniciada la cuarentena reactivo sus actividades comerciales con sus clientes del extranjero con normalidad.
3. Después de aplicar nuestros instrumentos de investigación se pudo determinar que el Estado de Emergencia Nacional afectó en la rentabilidad de las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción en el Perú.
4. Como consecuencia de la aplicación de nuestros instrumentos de recolección de datos se pudo determinar que el préstamo Reactiva Perú influyó positivamente en la rentabilidad de J & M Minería, mejorando sus niveles de liquidez para hacer frente a las deudas de corto y largo plazo.

### **Recomendaciones**

1. Una de las recomendaciones para la empresa J & M Minería S.A.C. es conocer e implementar los indicadores financieros y económicos en el análisis de sus estados de resultados, el cual brindara mayor soporte a las inversiones, prestamos u otras actividades que hagan crecer a la empresa y así también se puedan tomar mejores decisiones.
2. Se recomienda realizar una actualización de la cartera de clientes y proveedores del exterior actualizada para poder identificar a los más potenciales, así como también realizar contratos según sea el caso para adquirir materia prima suficiente para la producción y prever cualquier situación como el COVID-19, sobre las ventas a los clientes del exterior se recomienda establecer una política de cobros en el corto plazo para mover el efectivo y no se creen cuentas en cobranza dudosa.
3. Se recomienda que J & M Minería S.A.C., seguir cumpliendo con los protocolos de bioseguridad ante el COVID-19, y que reserve 20% de la utilidad neta, como una política empresarial, para cubrir sus gastos ante algún imprevisto, como se presentó la pandemia por el COVID-19.
4. Se recomienda que la empresa J & M Minería S.A.C. invierta el 50% de lo que recibió en el préstamo Reactiva Perú para generar ganancias a corto y largo plazo, pues es importante aprovechar las tasas bajas a los que se incurre con este préstamo.

### Referencias Bibliográficas Académicas

Altamirano, A. y Rodriguez, N, (2016). *Incidencia Económica y financiera de los gastos no deducibles en la empresa agroindustrial CASA GRANDE S.A.A de la ciudad de Casa Grande La libertad en el año 2015* (Tesis de pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo, Perú.

Berk, J. y DeMarzo, P. (2008). *Finanzas Corporativas*. México: Pearson Educación S.A.  
 Cáceres Hernández, J. J. (2006). *Conceptos básicos de estadística para ciencias sociales*. Las Rozas, Madrid: Delta Publicaciones.

Caro E., (2017). *Financiamiento y Rentabilidad en las Cooperativas Agroindustriales de la provincia de Tocache, periodo 2017* (Tesis de pregrado), Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, Huánuco, Perú.

Castañeda.M, Cabrera. A, Navarro, y, Vries W. (2010). *Procesamiento de datos y análisis estadísticos utilizando SPSS*. Porto Alegre, Brazil: EdiPUCRS.

Díaz M. (2012). *Análisis Contable con un enfoque empresarial*. Recuperado de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1229/que-es-rentabilidad.html>.

EmpresaActual.com. (2010). *InformaB&D*. Recuperado de <https://www.informa.es/>.

Gómez (2018), *Estudio de la relación entre el Costo de producción y la Rentabilidad de las empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 200-2016* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Piura, Piura, Perú.

Lizcano J. (2004). *Rentabilidad Empresarial*. Madrid, España: Cámaras de Comercio.

Ripalda B. (2017). *Definir la rentabilidad de la empresa Venta de Computadoras y Repuestos, periodo 2013 y 2014*. (Tesis de pregrado). Universidad Científica del Perú, Iquitos-Perú.

Ríos G. (2020, 19 de mayo). *El impacto económico de la crisis del coronavirus en América Latina: canales de transmisión, mitigantes y respuestas de políticas públicas*. Real Instituto Elcano. Recuperado de <http://www.realinstitutoelcano.org/>.

Martínez, J, y Herrera, M. (2017). *Gestión Financiera y la Rentabilidad de la empresa San Jose Inversiones S.R.L., Jaén, 2017*. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán, Jaén, Perú.

Meissy Lezcano. (2017). *Incidencia de la política de inversión en la gestión económica y financiera de la empresa agroindustrial Laredo S.A.A* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

Montenegro, R. y Martínez, S. (2020). *Relación entre el financiamiento empresarial y la rentabilidad en las empresas del sector industrial que cotizan en la bolsa de valores de Lima, periodo 2010-2014*. Valor Contable, (1), 29-42.

Rodríguez D. (2019). *Claves para un adecuado cálculo de ratios y análisis de estados financieros*. Innovag, (4), 24-33.

Santos, Tornel y Gracia, (2020). *Repercusiones sobre las empresas de sus actuaciones socialmente responsables ante la pandemia generada por el COVID-19*. La Razón Histórica. Recuperado de <https://www.revistalarazonhistorica.com/>.

Urtasun X (2019). *Ratio de rentabilidad económica, un dato esencial para tu empresa*. (2019). Ekon. Recuperado de <https://www.ekon.es/>.

Véliz, P. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A., años 2015-2016* (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú.

### Referencias Bibliográficas Metodológicas

Hernández Sampieri R., Fernández Collado C., Baptista Lucio, P. (2007). *Metodología de la investigación*, 4ta ed. México, McGraw Hill, Interamericana Editores SA.

Hernández Sampieri, R., & Fernández Collado, C. (1998). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill.

### Apéndice 1. Matriz de Consistencia

TÍTULO: "EL COVID-19 Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA J & M MINERÍA S.A.C., 2019-2020"								
PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO DE DATOS	MODALIDAD DE OBTEN.	FUENTE DE INFORMACIÓN
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLE INDEPENDIENTE			METODOLOGÍA	RECOLECCIÓN DE DATOS	
¿Cómo influye el covid-19 en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020?	Demostrar el nivel de influencia del COVID-19 en la Rentabilidad económica en la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020.	El COVID-19 influye de manera negativa en la Rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., 2019-2020.	COVID-19	Comportamiento Etimológico	Crecimiento etimológico en el Perú.	<b>Tipo de investigación:</b> Aplicada  <b>Método General:</b> Método inductivo - deductivo Método analítico - sintético  <b>Enfoque:</b> Mixto  <b>Nivel:</b> Descriptivo - Correlacional  <b>Diseño:</b>	Para la recolección de datos en la presente investigación se viene empleando: <b>Técnica:</b> Encuesta Entrevista <b>Instrumento:</b> Cuestionario, para trabajadores del área de ventas y producción. Guía de entrevista, para el Gerente y área Administrativa.	De acuerdo a las estrategias del trabajo de campo, como fuente de información utilizada preliminarmente es: 1) Empresa J & M Minería S.A.C. - Gerente General - Trabajadores del área de ventas, producción y administrativa
					Número de casos confirmados por departamentos.			
				Sintomatología	Tos seca, fiebre, dificultad para respirar			
				Sistema de aislamiento social	Cumplimiento colectivo de las directivas de aislamiento y cuarentena Comportamiento Psicosocial			
				Covid-19 y economía	Nivel de abastecimiento de materia prima			
					Nivel de producción en la empresa			
					Nivel de ingresos de los trabajadores.			
					Nivel salarial de los trabajadores.			
					Nivel de impacto en el sector.			
				PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS			

a) ¿Cuál es el impacto del COVID-19 en la actividad Comercio Exterior de J & M Minería S.A.C., 2019 - 2020?	a) Determinar el impacto del COVID-19 en la actividad Comercio Exterior J & M Minería S.A.C, en el 2019 - 2020.	a) El COVID-19 tiene un impacto negativo en la actividad Comercio Exterior de J & M Minería S.A.C, en el 2019 - 2020.	RENTABILIDAD	Rentabilidad Económica y Financiera	Ratio de rentabilidad	No experimental transaccional correlacional							
b) ¿Cómo afecta el Estado de Emergencia Nacional en las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción de Perú, en el 2019 - 2020?	b) Identificar cómo afecta el Estado de Emergencia Nacional en las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción de Perú, en el 2019 - 2020.	b) El Estado de Emergencia Nacional afecta directamente a las empresas fabricantes de maquinarias para la minería y construcción de Perú, en el 2019 - 2020.			Ratio de Margen beneficio.				Ratios generales	Capital de Trabajo Operativo	Comercio exterior	Nivel de afectación en los rubros	Rotación de inventarios
c) ¿Cuál fue el impacto del préstamo Reactiva Perú en la rentabilidad de J & M Minería, 2019 - 2020?	c) Determinar el impacto del préstamo Reactiva Perú en la rentabilidad económica de J & M Minería, en el 2019 - 2020.	c) El préstamo Reactiva Perú tiene impacto positivo en la rentabilidad de J & M Minería, en el 2019 - 2020.			Ratios de liquidez				Apalancamiento	Nivel de impacto en la rentabilidad	Nivel de importancia de indicadores	Ratio de rentabilidad	

## Apéndice 2. Matriz de Operacionalización de Variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	METODOLOGÍA
<b>COVID-19</b>	Comportamiento	Crecimiento etimológico en el Perú.	1. ¿Conoce usted sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú?	<b>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN:</b> Método Científico.  <b>MÉTODO ESPECÍFICO:</b> Método Inductivo - deductivo Método analítico - sintético  <b>ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN:</b> Enfoque Mixto  <b>TIPO DE INVESTIGACIÓN:</b> Aplicada  <b>NIVEL DE INVESTIGACIÓN:</b>
	Etimológico	Número de casos confirmados por departamentos.	2. ¿Conoce usted en qué nivel de alerta se encuentra Lima?	
	Sintomatología	Tos seca, fiebre, dificultad para respirar	3. ¿Usted ha observado si algún personal de la empresa presenta síntomas del COVID-19?	
	Sistema de aislamiento social	Cumplimiento colectivo de las directivas de aislamiento.	4. ¿Desde el inicio del estado emergencia nacional usted cumple las directivas de aislamiento social dentro de la empresa?	
		Comportamiento Psicosocial.	5. ¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?	
	Covid-19 y economía	Nivel de abastecimiento de materia prima	6. Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?	
		Nivel de producción en la empresa	7. ¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa?	
		Nivel de ingresos de los trabajadores.	8. ¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa?	
		Nivel salarial de los trabajadores.	9. ¿Usted tuvo una reducción salarial por la presente pandemia?	
		Nivel de impacto en el sector.	10. ¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina?	
<b>Rentabilidad</b>	Rentabilidad Económica Y Financiera	Ratio de rentabilidad	11. ¿Cómo fue el 2020 para J & M Minería S.A.C. en el aspecto económico y financiero en comparación con el 2019?	
		Ratio de Margen beneficio.	12. Según el análisis horizontal del Estado de Resultados se mostró un incremento del 59% en el 2020 con relación al 2019 en el rubro de ventas netas, ¿Cuáles son los motivos de dicho incremento?	
		Ratios generales	13. J & M Minería S.A.C. ¿Utiliza indicadores económicos y financieros para evaluar su gestión empresarial? De utilizar, mencionar cada uno y describir los más importantes para la empresa.	
		Capital de Trabajo Operativo	14. De acuerdo al Balance presentado al 2020, se muestra una disminución considerable en las ventas de abril, mayo y junio. ¿Qué decisiones económicas y/o financieras se tomaron para hacer frente a la disminución mencionada?	

	Comercio exterior	15. ¿La empresa tuvo alguna dificultad al realizar importaciones y exportaciones por el cierre de fronteras que se dio para evitar la propagación del COVID-19?	Nivel descriptivo – Correlacional  <b>DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN</b>  Diseño No Experimental – Transeccional – Correlacional.
	Nivel de afectación en los rubros	16. ¿Cuáles fueron los rubros más afectados en los Estados Financieros ante la llegada del COVID-19 al Perú?	
	Rotación de inventarios	17. En el 2020 el costo de ventas representa el 48% de las ventas netas y en el 2019 un 14%. ¿Cuáles fueron los motivos del incremento?	
	Ratios de liquidez	18. Durante el Estado de Emergencia Nacional la empresa J & Minera S.A.C., ¿Contó con la liquidez suficiente para poder solventar sus gastos? ¿Por qué considera ello?	
	Apalancamiento	19. ¿J & Minera S.A.C. recibió el préstamo Reactiva Perú otorgado por el estado? De haber recibido, ¿Considera que contribuye a incrementar la rentabilidad de la empresa?	
	Nivel de impacto en la rentabilidad	20. ¿Durante el 2020 surgieron otros factores (externos e internos) que impactaron en la rentabilidad de la empresa, diferente al COVID-19? ¿Cuáles fueron?	
	Nivel de importancia de indicadores	21. ¿Considera que es importante aplicar indicadores económicos y financieros? ¿Por qué?	
<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b>	<p><b>COVID-19</b>          Según la OMS (2020), El COVID-19 es la enfermedad infecciosa causada por el coronavirus que se ha descubierto más recientemente. Tanto este nuevo virus como la enfermedad que provoca eran desconocidos antes de que estallara el brote en Wuhan (China) en diciembre de 2019. Actualmente la COVID-19 es una pandemia que afecta a muchos países de todo el mundo.</p> <p><b>RENTABILIDAD</b>          Lizcano (2004), define a la rentabilidad como la capacidad que tiene una empresa de generar un excedente a partir de inversiones que fueron realizadas por la empresa. Por lo tanto, es una concreción del resultado obtenido a partir de un hecho económico, desarrollando en la etapa final del intercambio.</p>		
<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	<p><b>COVID-19</b>          El COVID-19, también denominado “coronavirus”, proviene de una familia de virus, es una enfermedad caracterizada por su facilidad de contagio, propagándose por las gotículas que salen de la boca o nariz de la persona que está infectada, en la actualidad se ha convertido en una pandemia.</p> <p><b>RENTABILIDAD</b>          En nuestra opinión, la rentabilidad es el resultado obtenido durante un plazo establecido, ya sea por una inversión realizada en una empresa, o por las ventas que realizó la empresa en un plazo a evaluar, después de la correspondiente deducción de costos y gastos.</p>		

### Apéndice 3. Cuestionario



#### Cuestionario

- I. Objetivo:** El presente cuestionario tiene como finalidad determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., que como parte de la misma es muy importante contar con su opinión.
- II. Instrucciones:** Al responder cada pregunta, tener en cuenta lo siguiente: Asegúrese de responder todas las preguntas, solo tiene una opción para marcar en cada pregunta, y marque con un (x), la alternativa que más se ajuste con su realidad.
- III. Datos Generales:**  
 Área de trabajo: ..... Cargo u ocupación: .....
- IV. Variable Independiente 1: COVID-19**

**Pregunta 1.** ¿Conoce usted sobre el origen y propagación del COVID-19 en el Perú?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**Pregunta 2.** ¿Conoce usted en qué nivel de alerta se encuentra Lima?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**Pregunta 3.** ¿Usted ha observado si algún personal de la empresa presenta síntomas del COVID-19?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**Pregunta 4.** ¿Usted tuvo algún cambio en su comportamiento emocional debido a la pandemia?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**Pregunta 5.** ¿Desde el inicio del estado emergencia nacional usted cumple las directivas de aislamiento social dentro de la empresa?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**Pregunta 6.** Durante el Estado de emergencia, ¿La empresa contó con materia prima suficiente para continuar con la producción?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**Pregunta 7.** ¿En qué porcentaje afectó la pandemia en la producción de la empresa?

- (a) De 0% a 20%
- (b) De 21% a 40%
- (c) De 41% a 60%
- (d) De 61% a 81%
- (e) De 81% a 100%

**Pregunta 8.** ¿Usted tuvo una reducción salarial por la presente pandemia?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**Pregunta 9.** ¿En qué porcentaje considera usted que afectó la pandemia en el nivel de ingresos de la empresa?

- (a) De 0% a 20%
- (b) De 21% a 40%
- (c) De 41% a 60%
- (d) De 61% a 81%
- (e) De 81% a 100%

**Pregunta 10.** ¿Para usted el COVID-19 tuvo un gran impacto en las empresas del sector fabricación de maquinarias para la mina?

Sí.                       No.                       No sabe, no opina.

**¡Muchas gracias por su colaboración!**

## Apéndice 4. Entrevista



### Guía de Entrevista

- I. Objetivo:** La presente entrevista tiene como finalidad determinar el impacto del COVID-19 en la rentabilidad de la empresa J & M Minería S.A.C., que como parte de la misma es muy importante contar con su opinión.
- II. Instrucciones:** Al responder cada pregunta, tener en cuenta lo siguiente: Asegúrese de responder todas las preguntas y comente cada una de acuerdo con su realidad.
- III. Datos Generales:**  
 Nombres y Apellidos: .....  
 Área de trabajo: ..... Cargo u ocupación: .....
- IV. Variable Independiente 2: Rentabilidad**
- Pregunta 1.** ¿Cómo fue el 2020 para J & M Minería S.A.C. en el aspecto económico y financiero en comparación con el 2019?
- Pregunta 2.** Según el análisis horizontal del Estado de Resultados se mostró un incremento del 59% en el 2020 con relación al 2019 en el rubro de ventas netas, ¿Cuáles son los motivos de dicho incremento?
- Pregunta 3.** J & M Minería S.A.C. ¿Utiliza indicadores económicos y financieros para evaluar su gestión empresarial? De utilizar, mencionar cada uno y describir los más importantes para la empresa.
- Pregunta 4.** De acuerdo con el Balance presentado al 2020, se muestra una disminución considerable en las ventas de abril, mayo y junio. ¿Qué decisiones económicas y/o financieras se tomaron para hacer frente a la disminución mencionada?
- Pregunta 5.** ¿La empresa tuvo alguna dificultad al realizar importaciones y exportaciones por el cierre de fronteras que se dio para evitar la propagación del COVID-19?
- Pregunta 6.** ¿Cuáles fueron los rubros más afectados en los Estados Financieros ante la llegada del COVID-19 al Perú?

**Pregunta 7.** En el 2020 el costo de ventas representa el 48% de las ventas netas y en el 2019 un 14%. ¿Cuáles fueron los motivos del incremento?

**Pregunta 8.** Durante el Estado de Emergencia Nacional la empresa J & Minera S.A.C., ¿Contó con la liquidez suficiente para poder solventar sus gastos? ¿Por qué considera ello?

**Pregunta 9.** ¿J & Minera S.A.C. recibió el préstamo Reactiva Perú otorgado por el estado? De haber recibido, ¿Considera que contribuye a incrementar la rentabilidad de la empresa?

**Pregunta 10.** ¿Durante el 2020 surgieron otros factores (externos e internos) que impactaron en la rentabilidad de la empresa, diferente al COVID-19? ¿Cuáles fueron?

**Pregunta 11.** ¿Considera que es importante aplicar indicadores económicos y financieros? ¿Por qué?

**¡Muchas gracias por su colaboración!**





6. El instrumento abarca en su totalidad el problema de investigación.	si	
7. Las preguntas permiten el logro de objetivos.	si	
8. Los reactivos permiten recoger información para alcanzar los objetivos de la investigación.	si	
9. El instrumento abarca las variables e indicadores.	si	
10. Los ítems permiten contrastar las hipótesis.	si	

**Nombres y Apellidos del Experto: RUBEN CALERO ROMERO.**

**Teléfono: 995039437**

**DNI.: 20094057**

**Firma: .....**







8. Los reactivos permiten recoger información para alcanzar los objetivos de la investigación.	si	
9. El instrumento abarca las variables e indicadores.	si	
10. Los ítems permiten contrastar las hipótesis.	si	

**Nombres y Apellidos del Experto: Mg. RUBEN CALERO ROMERO.**

**Teléfono: 995039437**

**DNI.: 20094057**

**Firma:** .....  




## II. OPINIÓN DE APLICABILIDAD

Es valida, pero podemos mejorar el cuestionario y a las personas a aplicar a fin de poder tener información no sesgada

## III. PROMEDIO DE VALORACIÓN

Lugar y Fecha	DNI N°	Firma del Experto Informante	Teléfono N°
Hyo. 01 de junio 2021	20720677		964400586

## ESCALA DICOTÓMICA PARA JUICIO DE EXPERTOS - CUESTIONARIO

**Apreciación del experto sobre el cuestionario:** El instrumento tiene estructura adecuada.

Criterios de Evaluación	Correcto	Incorrecto
1. El instrumento tiene estructura lógica.	X	
2. La secuencia de presentación de los ítems es óptima.	X	
3. El grado de complejidad de los ítems es aceptable.	X	
4. Los términos utilizados en las preguntas son claros y comprensibles.	X	
5. Los reactivos reflejan el problema de investigación.	X	
6. El instrumento abarca en su totalidad el problema de investigación.	X	
7. Las preguntas permiten el logro de objetivos.	X	
8. Los reactivos permiten recoger información para alcanzar los objetivos de la investigación.	X	
9. El instrumento abarca las variables e indicadores.	X	
10. Los ítems permiten contrastar las hipótesis.	X	

**Nombres y Apellidos del Experto: Wilder Sergio Hilario Aquino**

**Teléfono: 964400586**

**DNI.: 20720677**

**Firma:**



### Apéndice 6. Evidencias



