



*“Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra independencia, y de la conmemoración de las Heroicas Batallas de Junín y Ayacucho”*

Colpa Matara, 02 de agosto del 2024.

**C. N° 038-2024-UI-FCCE.**

### CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, Jefe de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales de la Universidad Nacional Autónoma de Chota, hace constar que el Informe Final de Tesis titulado: **“Análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.”**, elaborado por el (la) los (las) bachiller (es) en Contabilidad: **Margarita del Carmen Barboza Díaz**, para optar el Título Profesional de Contador Público, presenta un índice de similitud de **21 %**, sin incluir material citado, material bibliográfico y fuentes con menos de 20 palabras, mostrando un criterio de plagio tipo 1; por lo tanto, cumple con los criterios de evaluación de originalidad establecidos en el Reglamento de Grados y títulos, aprobado con **Resolución de Comisión Organizadora N° 120-2022- UNACH** y en la **Directiva para Uso de Software Antiplagio, Directiva N° 004-2020-UNACH**.

Finalmente indicamos que dicho Informe Final de tesis fue asesorado por el **Dr. Jhonny Biler Benavides Gálvez**.

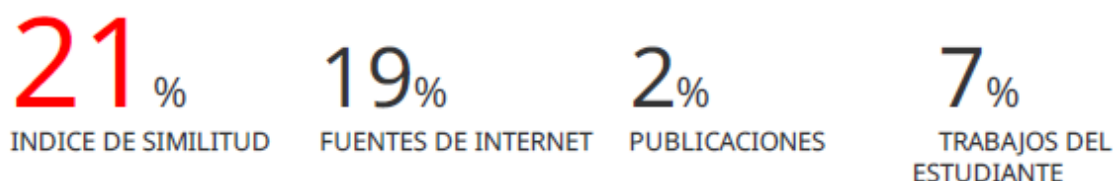
Se expide la presente constancia al (a los) interesado(s) para los fines pertinentes.

Atentamente,

Dr. Jhonner Mejía Huamán  
Responsable de la Unidad de Investigación  
FCCE -UNACH

# Análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022

## INFORME DE ORIGINALIDAD



## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>portaluni.unach.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>10</b> %
<b>2</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>2</b> %
<b>3</b>	<b>www.repositorio.unach.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>2</b> %
<b>4</b>	<b>repositorio.unach.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>5</b>	<b>hdl.handle.net</b> Fuente de Internet	<b>1</b> %
<b>6</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>7</b>	<b>repositorio.unac.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1</b> %
<b>8</b>	<b>Submitted to Universidad TecMilenio</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1</b> %

9	<a href="http://repositorio.upn.edu.pe">repositorio.upn.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
10	Submitted to Universidad Nacional Autonoma de Chota Trabajo del estudiante	<1 %
11	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Ecuador - PUCE Trabajo del estudiante	<1 %
12	<a href="http://repositorio.uide.edu.ec">repositorio.uide.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1 %
13	<a href="http://repositorio.ulasamericas.edu.pe">repositorio.ulasamericas.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
14	<a href="http://repository.ucatolica.edu.co">repository.ucatolica.edu.co</a> Fuente de Internet	<1 %
15	Submitted to Universidad Tecnológica Centroamericana UNITEC Trabajo del estudiante	<1 %
16	<a href="http://documentos.uru.edu">documentos.uru.edu</a> Fuente de Internet	<1 %
17	<a href="http://repositorio.unan.edu.ni">repositorio.unan.edu.ni</a> Fuente de Internet	<1 %
18	<a href="http://theibfr.com">theibfr.com</a> Fuente de Internet	<1 %
19	Submitted to Universidad Nacional del Centro del Peru	<1 %

20 [repositorio.upsjb.edu.pe](http://repositorio.upsjb.edu.pe) <1 %  
Fuente de Internet

---

21 [www.coursehero.com](http://www.coursehero.com) <1 %  
Fuente de Internet

---

22 [cybertesis.unmsm.edu.pe](http://cybertesis.unmsm.edu.pe) <1 %  
Fuente de Internet

---

23 [docplayer.es](http://docplayer.es) <1 %  
Fuente de Internet

---

24 [eprints.ucm.es](http://eprints.ucm.es) <1 %  
Fuente de Internet

---

Excluir citas      Activo

Excluir bibliografía      Activo

Excluir coincidencias      < 20 words

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS**

Análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing

S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022

**Para optar el Título Profesional de**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**Presentada por:**

Br. Margarita del Carmen Barboza Díaz

**Asesor:**

Dr. Jhonny Biler Benavides Gálvez

**CHOTA – PERÚ**

**2024**

COPYRIGHT © 2024 by

**MARGARITA DEL CARMEN BARBOZA DÍAZ**

Todos los derechos reservados

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



**TESIS APROBADA**

Análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing

S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022

**Para optar el Título Profesional de**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**Presentada por:**

Br. Margarita del Carmen Barboza Díaz

**Asesor y Jurado Evaluador**

Dr. Jhonny Biler Benavides Gálvez

Asesor

Dr. Jorge Alejandro Tejada Carrera

Secretario

Dr. Wilder Omar Vargas Campos

Presidente

Mg. Tattiana Katherine Fernández Miranda

Vocal

**Chota – Perú**

**2024**



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA  
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



## ACTA DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL DE TESIS

Siendo las 11:35 a.m. del 14 de agosto del 2024, reunidos en el Auditorium “Luca Pacioli” de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad Nacional Autónoma de Chota, los miembros del Jurado Evaluador, designados con Resolución de Facultad N° 198–2024–FCCE–UNACH de fecha 08 de julio del 2024, conformado por:

- Dr. Wilder Omar Vargas Campos, identificado con DNI N° 42331211, Presidente
- Dr. Jorge Alejandro Tejada Carrera, identificado con DNI N° 26724876, Secretario
- Mag. Tattiana Katherine Fernández Miranda, identificada con DNI N° 46907174, Vocal

Reunidos para dar inicio a la sustentación del informe final de tesis cuyo título es: “Análisis de la rentabilidad en la Empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022”, perteneciente a la Bachillera en Contabilidad **Margarita del Carmen Barboza Díaz**, cumpliendo así con los requerimientos exigidos en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional Autónoma de Chota y con la Resolución de Facultad N° 261–2024–FCCE–UNACH de fecha 13 de agosto del 2024 que aprueba el lugar, fecha y hora de sustentación del informe final.

Culminada la sustentación, el Jurado Evaluador luego de deliberar, acuerda declarar:

**“APROBADO POR UNANIMIDAD”**

El Informe Final de Tesis con calificativo de “**16 (dieciséis)**” y elevarse la presente acta a la Coordinación de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales, a fin de que se declare **APROBADO** el Informe Final de la Tesis a través de acto resolutivo.

Siendo las 12:22 a.m. del mismo día, en señal de conformidad, el Jurado Evaluador firma la presente acta.

  
Dr. C.S. Wilder Omar Vargas Campos

Presidente

  
Dr. C.S. Jorge Alejandro Tejada Carrera  
Docente Universitario  
ORCID N° 0000-0002-5255-6487  
Secretario

  
Vocal



## **DEDICATORIA**

Dedico la presente investigación a Dios por guiar mis pasos y permitirme cumplir mis objetivos y metas, a mis queridos padres Margarita y Segundo quienes me apoyaron de manera económica, a mi enamorado Victor Hugo por el apoyo incondicional en todo momento, y a mis hermanas Aidee y Rocio por el apoyo moral y emocional constante para poder cumplir con mis objetivos y metas de manera académica y personal.

Margarita del Carmen Barboza Díaz

## **AGRADECIMIENTO**

A los docentes de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales quienes formaron la base para ampliar los conocimientos y poder realizar la presente investigación realizado.

A Mery Estela contadora de la empresa North Food Manufacturing S.A.C. por haberme brindado la información necesaria y fundamental para poder realizar el análisis de la rentabilidad con el fin de poder realizar la presente investigación.

Al Dr. Jhonny Biler Benavides Gálvez por el apoyo brindado para presentar y ejecutar la presente investigación, por el profesionalismo para orientar durante el proceso y presentación final del informe final de tesis.

Margarita del Carmen Barboza Díaz

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA .....	2
AGRADECIMIENTO .....	3
ÍNDICE DE CONTENIDOS .....	4
ÍNDICE DE TABLAS .....	7
ÍNDICE DE FIGURAS.....	8
LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS USADAS .....	9
RESUMEN .....	10
ABSTRACT.....	11
CAPÍTULO I .....	12
INTRODUCCIÓN .....	12
1.1. Descripción del problema .....	12
1.2. Formulación del problema .....	15
1.2.1. Pregunta general .....	15
1.2.2. Preguntas específicas .....	15
1.3. Objetivos.....	15
1.3.1. Objetivo general .....	15
1.3.2. Objetivos específicos.....	15
1.4. Justificación .....	16
1.5. Limitaciones del Estudio.....	16
CAPÍTULO II.....	17

MARCO TEÓRICO.....	17
2.1. Antecedentes del problema .....	17
2.2. Bases teóricas científicas .....	22
2.2.1 Rentabilidad.....	22
2.3. Definición de términos básicos .....	28
CAPÍTULO III.....	29
MARCO METODOLÓGICO.....	29
3.1. Método de investigación .....	29
3.2. Tipo de investigación.....	29
3.3. Diseño de investigación .....	30
3.4. Operacionalización de variables .....	31
3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis.....	31
3.5.1. Población .....	31
3.5.2. Muestra.....	31
3.5.3. Muestreo .....	31
3.5.4. Unidad de análisis.....	31
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	32
3.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	32
3.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	32
3.7. Procesamiento y análisis de datos.....	32
3.7.1. Procesamiento de datos .....	32

3.7.2. Análisis de datos.....	32
3.8. Aspectos éticos y rigor científico.....	33
CAPÍTULO IV.....	34
RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....	34
4.1. Análisis e interpretación de resultados .....	34
4.2. Discusión de resultados.....	53
CONCLUSIONES .....	56
RECOMENDACIONES.....	57
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	58
ANEXOS .....	63
Anexo 1. Matriz de consistencias .....	63
Anexo 2. Ficha de análisis de datos .....	65
Anexo 3. Estado de Situación Financiera Periodos Semestrales .....	66
Anexo 4. Estado de Resultados Periodos Semestrales.....	67
Anexo 5. Análisis Du Pont Periodos Semestrales .....	68
Anexo 6. Autorización de la Empresa .....	71

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Actividad del Subsector Restaurantes 2020 - 2022 .....	13
Tabla 2. Rentabilidad de la empresa North Food Manufacturing S.A.C de los Periodos Anuales 2020 - 2022 .....	14
Tabla 3. Diseño de Investigación.....	30
Tabla 4. Operacionalización de Variable.....	31
Tabla 5. Rentabilidad Económica – Rendimiento Sobre los Activos.....	34
Tabla 6. Rentabilidad Económica - Retorno de la Inversión .....	35
Tabla 7. Rentabilidad Financiera – Rendimiento Sobre el Patrimonio .....	37
Tabla 8. Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Bruta.....	38
Tabla 9. Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Operativa.....	40
Tabla 10. Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Neta .....	41
Tabla 11. Du Pont - Rentabilidad Sobre los Activos .....	42
Tabla 12. Du Pont - Rendimiento Sobre el Patrimonio .....	43
Tabla 13. Estadístico Descriptivo - Rendimiento Sobre los Activos.....	45
Tabla 14. Estadístico Descriptivo – Retorno de la Inversión.....	46
Tabla 15. Estadístico Descriptivo - Rendimiento Sobre el Patrimonio .....	47
Tabla 16. Estadístico Descriptivo - Margen de Rentabilidad Bruta .....	48
Tabla 17. Estadístico Descriptivo - Margen de Rentabilidad Operativa .....	49
Tabla 18. Estadístico Descriptivo - Margen de Rentabilidad Neta.....	50
Tabla 19. Du Pont – Rentabilidad Sobre los Activos .....	51
Tabla 20. Du Pont – Rentabilidad Sobre el Patrimonio.....	52

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Explicación de rentabilidad .....	24
Figura 2. Rentabilidad Económica - Rendimiento Sobre los Activos .....	34
Figura 3. Retorno de la Inversión - ROI .....	36
Figura 4. Rentabilidad Económica - ROE .....	37
Figura 5. Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Bruta .....	39
Figura 6. Margen Operativo: Rentabilidad Operativa .....	40
Figura 7. Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Neta.....	41
Figura 8. Du Pont – Rentabilidad Sobre los Activos .....	42
Figura 9. Du Pont – Rentabilidad Sobre el Patrimonio.....	44

## **LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS USADAS**

**EE. FF:** Estados financieros.

**MYPE:** Micro y pequeña empresa.

**MBU:** Margen bruto de utilidades.

**MUO:** Margen de utilidades operativas.

**MNU:** Margen neto de utilidades.

**ROA:** Return on assets – rentabilidad sobre los activos.

**ROE:** Return on equity – rentabilidad sobre recursos propios.

**ROI:** Return on investments – rentabilidad sobre la inversión.



## RESUMEN

La presente investigación tuvo como objetivo, analizar la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022, se utilizó el método descriptivo porque permitió describir las razones de rentabilidad de manera detallada con el fin de cumplir con los objetivos de la misma y el método analítico– sintético porque permitió descomponer los estados financieros anuales en semestrales, según su finalidad fue aplicada o práctica por hacer uso de teorías, métodos y técnicas para el análisis de la rentabilidad. De alcance descriptivo porque solo describió la variable sin manipularla; de enfoque cuantitativo porque se utilizó datos y parámetros numéricos. De diseño no experimental, transversal – descriptivo porque se recolectó la información en un determinado tiempo y espacio, la población estuvo conformada por los estados financieros proporcionados por la empresa. La técnica de recolección de datos fue el análisis documental y el instrumento utilizado fue la ficha de registro de datos que permitió ordenar y analizar el comportamiento de la rentabilidad. El análisis de datos se realizó mediante estadística descriptiva haciendo uso del programa MegaStat. Obteniendo como resultados en promedio de los semestres analizados: el rendimiento sobre los activos fue de 8.14%, rendimiento sobre la inversión fue de 9.40% y el rendimiento del patrimonio fue de 8.62%; el margen de rentabilidad bruta de 60.79%, margen de rentabilidad operativa que reflejó pérdida de -1.31% y margen de rentabilidad neto fue de 25.14%. Concluyendo que es fundamental el análisis de la rentabilidad para identificar las falencias y buscar la alternativa de solución.

Palabras claves: análisis, rentabilidad neta, periodos semestrales, rentabilidad económica, rentabilidad financiera.

## **ABSTRACT**

The objective of this research was to analyze the profitability of the company North Food Manufacturing S.A.C. – semiannual periods years 2020 – 2022, the descriptive method was used because it allowed the profitability ratios to be described in detail in order to meet its objectives and the analytical–synthetic method because it allowed the annual financial statements to be decomposed into semiannual ones, Depending on its purpose, it was applied or practical by making use of theories, methods and techniques for profitability analysis. Descriptive in scope because it only described the variable without manipulating it; quantitative approach because numerical data and parameters were used. Non-experimental, transversal - descriptive design because the information was collected in a certain time and space, the population was made up of the financial statements provided by the company. The data collection technique was documentary analysis and the instrument used was the data recording form that allowed ordering and analyzing the behavior of profitability. Data analysis was carried out using descriptive statistics using the MegaStat program. Obtaining as average results of the semesters analyzed: the return on assets was 8.14%, return on investment was 9.40% and return on equity was 8.62%; The gross profitability margin was 60.79%, the operating profitability margin reflected a loss of -1.31%, and the net profitability margin was 25.14%. Concluding that the analysis of profitability is essential to identify the shortcomings and find an alternative solution.

Keywords: analysis, net profitability, semiannual periods, economic profitability, financial profitability.



## CAPÍTULO I

### INTRODUCCIÓN

#### 1.1. Descripción del problema

La rentabilidad se define como el beneficio obtenido de una inversión, también conocido como utilidad. Se diferencia entre rentabilidad económica, que es la utilidad en relación a los activos, y rentabilidad financiera, que es la medida de la utilidad respecto al patrimonio (Contreras y Díaz, 2015). Las empresas, se han enfrentado a diferentes circunstancias como costos elevados, es decir, los costos de producción, operativos y administrativos han sido altos; baja productividad por situaciones adversas; problemas de gestión financiera y cambios en el entorno económico han desencadenado variaciones en la rentabilidad de las mismas presentando situaciones desfavorables o atípicas.

En Colombia durante los últimos años las empresas se han enfrentado a cambios impactantes, generalizando y detonando problemas ya existentes, los mercados sufrieron un gran impacto al tener que adaptarse a los cambios establecidos por los diferentes gobiernos; conllevando a una recesión en la economía, lo que impactó a la población en general y a las empresas, saliendo a flote la brecha existente de productividad en lo laboral, la integración comercial y las barreras de competencia; afectando aún más la situación de las empresas dedicadas a la actividad de restaurantes (Yate et al., 2021).

Soto (2020) en Machala – Ecuador identificó que toda empresa busca optimizar recursos para obtener resultados alentadores, sin embargo, al enfrentarse a situaciones imprevistas ha generado problemas de liquidez y rentabilidad en todos los sectores, llevando a las empresas a endeudarse para poder cubrir con las obligaciones como pago a trabajadores y proveedores. El manejo inadecuado de una empresa puede llevar a obtener una rentabilidad no óptima por no conocer el análisis e interpretación de la misma que tiene un aporte fundamental; el desconocimiento de la rentabilidad representa un problema, puesto que no se logra identificar la estructura económica ni financiera para proyectarse a futuro, lo que pone en duda el posicionamiento de las empresas en el mercado (pp. 15-17).



Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI] (2022) en Lima estudió al análisis del crecimiento de la actividad en el servicio de restaurantes de acuerdo a las prórrogas del marco normativo en el que se han desempeñado los restaurantes mostrándose los resultados siguientes:

**Tabla 1**

*Actividad del Subsector Restaurantes 2020 - 2022*

<b>Subsector</b>	<b>Diciembre 2020</b>	<b>Diciembre 2021</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>Restaurantes</b>			
<b>Actividad</b>	-46.96%	29.28%	63.59%

*Nota.* Instituto Nacional de Estadística.

La actividad del subsector restaurantes se pudo notar que para el año 2019 existía una tendencia positiva, sin embargo, durante el primer trimestre del 2020 las actividades se realizaban con riesgo de que se avecinen más restricciones, mismas que se suscitaron a partir de marzo del 2020 donde claramente de manera adversa perjudicó a la mayoría de sectores y subsectores por tanto, tuvieron que adaptarse a diferentes dificultades, decayendo un 46.96% en las diferentes actividades que ofrecía el subsector; en tal sentido para el 2021 al instarse nuevas medidas para la reactivación económica y una disminución de restricción de barreras se pudo aumentar la actividad del subsector al 29.38% y al cierre del año 2022 hubo actividad de 63.59%.

En Chimbote frente a la coyuntura del periodo 2019 y 2020 en el análisis de la rentabilidad de las empresas, existe una variación interesante ya que no se tenía previsto adversidades extremas para las empresas del país, donde el impacto en la rentabilidad ha sido notorio, por el hecho de que se tuvo que dar un giro de 360° grados en el sentido de las operaciones y el rubro principal al que se dedicaban en cada sector lo cual conllevó a detonar los problemas latentes de las empresas (Arellano, 2021).



En la provincia de Chota Perú; la empresa North Food Manufacturing S.A.C dedicada a la actividad de restaurantes, servicio móvil y comida; venta al por mayor de alimentos, bebidas y tabaco ubicada en Llasavilca Bajo en Chota – Cajamarca, misma que inició sus actividades en el año 2019, durante el primer año en el mercado la empresa tuvo gran concurrencia, sin embargo, se encuentra en situaciones adversas puesto que ha tenido un crecimiento desordenado y desorganizado, presentando problemas de baja eficiencia operativa y problemas de gestión financiera, donde no se ha realizado el análisis respectivo de la rentabilidad económica y financiera ni los márgenes de rentabilidad, además de carecer de políticas definidas para el crecimiento y área operacional, no se encuentran explotando los recursos que la empresa posee de manera adecuada y ordenada.

## Tabla 2

*Rentabilidad de la empresa North Food Manufacturing S.A.C de los Periodos Anuales  
2020 - 2022*

<b>Rentabilidad Neta</b>	<b>Diciembre 2020</b>	<b>Diciembre 2021</b>	<b>Diciembre 2022</b>
<b>índice</b>	140.46%	8.71%	1.67%

*Fuente.* Estados financieros de la empresa North Food Manufacturing S.A.C.

En la tabla 2 se puede observar que la rentabilidad neta en el ejercicio 2020 fue 140.46%, disminuyendo para el año 2021 al 8.17% y para el año 2022 disminuyó a 1.67% lo cual es un indicativo de evaluación puesto que las diferencias son excesivas entre los 3 años, por lo cual se pretende desglosar los periodos anuales en semestrales para poder analizar la rentabilidad y en cuál de los periodos se encuentra los puntos clave para poder observar dichas diferencias y poder hacer una proyección a futuro de manera que tenga un crecimiento regular, con el fin de que sea productivo para la empresa en estudio.



## **1.2. Formulación del problema**

### **1.2.1. Pregunta general**

¿Cómo es la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022?

### **1.2.2. Preguntas específicas**

¿Cómo es la rentabilidad económica en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.?

¿Cómo es la rentabilidad financiera en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.?

¿Cómo son los márgenes de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022?

## **1.3. Objetivos**

### **1.3.1. Objetivo general**

Analizar la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

### **1.3.2. Objetivos específicos**

Describir el comportamiento de la rentabilidad económica en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

Describir el comportamiento de la rentabilidad financiera en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

Describir el comportamiento de los márgenes de rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.



#### **1.4. Justificación**

La presente investigación se justifica de manera teórica, puesto que, se aplicó las teorías sobre rentabilidad, misma que fueron de apoyo para realizar el análisis correspondiente a los periodos semestrales de los años 2020 – 2022, asimismo, las teorías dieron una perspectiva sobre los indicadores utilizados para un mejor entendimiento del comportamiento de la rentabilidad.

La justificación práctica se sustenta en el análisis de la rentabilidad para que el responsable de la empresa realice el mismo de manera periódica y hacer el seguimiento respectivo a los encargados para la entrega de dichos análisis, los cuales permiten tomar las decisiones más convenientes para cumplir con las metas trazadas a mediano y largo plazo. De la misma manera, se desglosó la rentabilidad financiera y económica, así como los márgenes de rentabilidad y otros índices que sean necesarios y ayuden a cumplir el objetivo de manera práctica.

La presente investigación desde el punto de vista valorativo se sustenta en el aporte que se quiere realizar dentro de la empresa North Food Manufacturing S.A.C. analizando los estados financieros con el fin de detectar cómo fue el comportamiento de la rentabilidad durante periodos semestrales a qué punto se ha sabido gestionar los diferentes acontecimientos ocurridos durante los años 2020 – 2022.

La justificación académica, se sustenta en el aporte que se quiere plasmar para investigaciones futuras, la cual sirve como antecedentes para nuevas investigaciones, así como también con fuente de conocimiento para estudiantes, bachilleres, egresados y público en general que esté interesado en el análisis de la rentabilidad. La presente investigación permite obtener el grado académico de Contador Público.

#### **1.5. Limitaciones del Estudio**

Las limitaciones afrontadas para la presente investigación fueron:

Limitaciones de coyuntura por la huelga de docentes universitarios, lo que retrasó a la presentación de la presente investigación.



## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes del problema

Cifuentes et al. (2021) en su investigación realizada en Bogotá – Colombia, cuyo objetivo fue analizar la rentabilidad del modelo de negocio de las plataformas digitales (apps) especializadas en alimentos en Bogotá; mediante un comparativo de dos empresas se obtuvo los siguientes resultados: Frabuna SAS (no usa plataformas digitales) donde la rentabilidad sobre recursos propios - ROE fue de -278%, la rentabilidad sobre activos - ROA fue de -232%; para el caso de la empresa Surtifruver de la Sabana Ltda. (usa plataformas digitales) el ROE fue de -16% y el ROA fue de -22%. Concluyendo que el ROE en ambas compañías mostró índices negativos, de este modo indicó que en ambas empresas no se está generando ganancias en relación con el capital invertido; el ROA al ser negativo evidencia que el rendimiento de los activos no generó la suficiente rentabilidad para ambas compañías con respecto a los activos que poseen, por lo tanto, existe una deficiencia con respecto al uso recursos. La investigación fue de alcance descriptivo, el enfoque de investigación fue cualitativo, la técnica utilizada fue el análisis documental, haciendo uso de la estadística descriptiva.

La investigación reflejó que el análisis de la rentabilidad es clave para poder determinar la eficiencia del uso de recursos dentro de las empresas, permitió medir los resultados ya sean negativos u óptimos, la similitud de la tesis realizada en Bogotá coincidió con el objetivo general del estudio, por tanto, sirvió para la discusión de resultados.

León (2019) en su investigación realizada en Ecuador, tuvo por objetivo determinar la rentabilidad del restaurante de bolones de Altanerías del Chino en la ciudad de Esmeraldas, donde obtuvo los siguientes índices de rentabilidad durante el año 2019: margen neto de 33%, margen operacional de 89%. Concluyendo que los costos y precios dentro del restaurante se manejaron de manera correcta; sin embargo, el margen operativo refleja disminución en la rentabilidad. La investigación fue de diseño no experimental transaccional, el método utilizado fue descriptivo, la técnica utilizada fue el análisis documental y el instrumento la ficha de recolección de datos, para el análisis





de datos, se realizó el uso tablas y gráficos estadísticos para una mayor comprensión de los resultados del estudio, así como la aplicación de los indicadores de rentabilidad.

Al determinar la situación económica y financiera permitió realizar el análisis de la rentabilidad de manera concatenada, enfocándose en los resultados de rentabilidad en un determinado momento, del cual se procede a realizar el análisis de la misma permitiendo realizar ajustes desde la parte operativa buscando mejores resultados, la tesis sirvió para contrastar el marco metodológico.

Casas y Jacinto (2022) en su investigación realizada en Lima, cuyo objetivo fue analizar la rentabilidad generada en pollos y parrillas el mesón, Lima, 2022; donde obtuvo los siguientes resultados: el ROE para el año 2021 fue de 111% y para el año 2022 fue de 276%; el ROA para el año 2021 fue de 52% y para el año 2022 fue de 47%. Concluyendo que el ROE fue favorable al duplicarse para el año 2022 es decir, generó rentabilidad para los accionistas; en el caso del ROA disminuyó dando a entender que la gestión de los activos totales no fue eficaz según los términos porcentuales. El tipo de investigación fue aplicada, de diseño no experimental, la técnica utilizada fue el análisis documental y como instrumento se hizo uso de la ficha de análisis de datos utilizando fórmulas que midieron los indicadores de rentabilidad.

Identificar la eficacia de activos totales es importante para poder tomar decisiones que fomenta mejoras productivas, de acuerdo al rubro en el que se encuentre cada empresa, siendo el caso de coincidir con la actividad principal y el objetivo, la tesis sirvió para la discusión de resultados.

Suclupe (2022) en su investigación realizada en Piura, cuyo objetivo fue evaluar el estado actual de la rentabilidad en un restaurant de talara, dicha evaluación fue de los periodos semestrales de los años 2020 y 2021 obteniendo los siguientes resultados: el ROA en el primer semestre del año 2020 fue de 4%, para el primer semestre del año 2021 el ROA fue de 28%; el ROE en el primer semestre del año 2020 fue de 4% y para el primer semestre del año 2021 fue de 29%; la rentabilidad bruta para el primer semestre del año 2020 fue de 43% y para el primer semestre del 2021 fue de 35% y rentabilidad neta para el primer semestre del año 2020 fue de 4%, para el primer semestre del año 2021 fue de 12%. Concluye que el aumento del ROE y ROA fue debido al incremento de utilidad reflejado en los márgenes neto y operacional, de esta manera la rentabilidad



bruta midió la eficiencia operativa. El tipo de investigación fue básica, no experimental de diseño proyectivo, utilizó la técnica del análisis documental y de instrumento la ficha de registro de datos.

El análisis de la rentabilidad permitió identificar el crecimiento de la rentabilidad económica y financiera, así como reflejo del declive de la rentabilidad bruta por el aumento de costos; la tesis en cuestión coincidió con los periodos, dimensiones y metodología, de esta manera, sirvió para la discusión de resultados.

Arellano (2021) en su investigación realizada en Chimbote, tuvo por objetivo determinar la rentabilidad económica y financiera de la empresa Country Club El huerto S.A.C. de Chimbote en el año 2020, obteniendo los siguientes resultados: el ROA fue de 68.15% mostrando un crecimiento rentable para la empresa; el ROE fue de -63.35% reflejando pérdida la cual afecta a su patrimonio. Concluye que al obtener estos índices el rendimiento financiero y económico mostraron un aspecto negativo, en tanto, la empresa debe optimizar recursos para obtener mejoras. El tipo de investigación fue básica, de diseño no experimental descriptivo, la técnica utilizada fue el análisis documental y como instrumento fue la ficha de registro de datos.

Para determinar la rentabilidad se requirió del análisis previo de la misma; de esta manera la rentabilidad financiera indicó la eficiencia con respecto al uso de activos reflejados en el rendimiento, mientras que la rentabilidad económica demostró la gestión de ventas, esta tesis sirvió para la discusión de resultados y dar mayor validez al instrumento utilizado.

Ruiz (2021) en su investigación realizada en Chimbote, tuvo como objetivo analizar la rentabilidad del Restaurante “Lucecita” del distrito de Moro 2021, obtuvo como resultados sobre rentabilidad neta de 32.26% lo que indica que por cada S/ 1.00 invertido se obtuvo ganancia de S/ 32.26. El rendimiento del patrimonio ROE fue de 13.85% lo que expresó un índice positivo de eficiencia para accionistas y directivos. El retorno de la inversión (ROI) fue de 27.99% es el beneficio generado a partir de la inversión inicial, en este caso se han obtenido beneficios netos considerables de rentabilidad. Donde concluye, que se debe hacer un seguimiento más estricto de los procesos internos con fines de mejorar la rentabilidad. La investigación fue de enfoque cuantitativo, tipo de investigación aplicada, de diseño no experimental – transversal y de



nivel descriptivo. La técnica fue análisis documental y el instrumento utilizado la ficha de registro de datos.

Como podemos analizar la rentabilidad puede ser mediada en base de los costos de ventas, en donde denota que tener una planificación adecuada del rubro al que las empresas se dediquen puede contribuir con índices positivos de la rentabilidad, en tanto es interesante la mencionada investigación puesto que coincidió con el subsector de restaurantes.

Ramirez (2021) en su investigación realizada en Trujillo, cuyo objetivo fue medir la rentabilidad actual y posterior a la implementación de estrategias comerciales en la empresa Ramona Restaurant, Trujillo 2021, obteniendo los siguientes resultados: durante los meses de enero – abril; antes de la implementación de estrategias el ROE fue de 42.89%; el ROI fue de 40.62% y el margen neto fue de 100.98%, posterior a la implementación de estrategias durante los meses de junio – agosto se obtuvo el ROE 49.10%, ROI de 46.67% y el margen neto de 116.78%. Concluye que aplicar estrategias y conocimiento adecuado se mostró mejora en los resultados. La investigación fue de tipo aplicada, de enfoque cuantitativo, de diseño pre – experimental, haciendo uso de la técnica de análisis documental y como instrumento la ficha de recolección de datos, para el procesamiento de la información se hizo uso de gráficos y tablas.

El análisis de la rentabilidad permitió tomar la decisión de implementar estrategias comerciales, las cuales carecen muchas de las empresas dedicadas al subsector de restaurantes, la tesis sirvió para generar conocimiento con respecto a desglosar la rentabilidad en periodos para una mejor interpretación de resultados.

Troncoso y Velasquez (2021) en su investigación realizada en Trujillo, tuvo por objetivo determinar la rentabilidad de una empresa gastronómica de Trujillo en el año 2021, obteniendo los siguientes resultados: el ROA para el año 2020 fue de 13.30% y para el año 2021 fue de 17.33%; el ROE para el año 2020 fue de 13.22% y para el año 2021 fue de 35.68%; la rentabilidad por ventas para el año 2020 fue de 36.45% y para el año 2021 fue de 46.83%; concluyendo pese a haber declive en beneficios, a partir del análisis de la rentabilidad se buscó aplicar nuevas estrategias que dieron resultados en el año 2021. El tipo de investigación fue aplicada, enfoque cuantitativo, la técnica utilizada para la recolección de datos fue el análisis documental y el instrumento fue la ficha de



registro de datos.

Las empresas del subsector restaurantes atravesaron escenarios adversos, debido a que no se prestaba mucho interés en analizar la rentabilidad para poder realizar aplicación de nuevas estrategias, la tesis sirvió por similitud con los problemas descritos, lo que permitió poder realizar la discusión de resultados.

Delgado (2020) en su investigación realizada en Trujillo, cuyo objetivo fue analizar la rentabilidad del restaurante la Cabaña en la ciudad de Trujillo, período 2020, obteniendo los siguientes resultados de periodos semestrales: de enero a junio del año 2020 se obtuvo de ROA de -9.78% y de julio a diciembre fue -22.18%, reflejando una pérdida con respecto a la inversión realizada; el ROE de enero a junio fue de -136.11% y de julio a diciembre fue de -115.80%, donde mostró que la rentabilidad sobre los activos fue negativa debido a la pérdida de utilidad; el ROI de enero a junio fue de -0.10 y de julio a diciembre fue de -0.029; concluyó que existió retorno de la inversión negativo, para cumplir con las obligaciones (pago de remuneraciones, tributos, beneficios sociales y pagos de cuotas) se hizo uso del patrimonio de la empresa. La investigación fue de tipo aplicada, enfoque cuantitativo, diseño de investigación no experimental, la técnica utilizada es el análisis documental y como instrumento la ficha de registro de datos, usó de análisis descriptivo y tecnológico haciendo uso de hojas de cálculo y tablas estadísticas para ordenar y analizar la información.

Analizar la rentabilidad por periodos permitió reflejar los principales problemas que abordaron las empresas del sub sector restaurantes en cuanto al uso de patrimonio para hacer frente a sus gastos; la tesis sirvió por la similitud con el objetivo general, para la discusión de resultados.



## 2.2. Bases teóricas científicas

### 2.2.1 Rentabilidad

#### Teoría de los Portafolios

La Teoría de los Portafolios Markowitz menciona sobre la rentabilidad a partir de las inversiones para optimizar recursos, buscando poder alcanzar los objetivos rentables trazados, de esta manera busca la diversificación y rendimiento esperado mediante la selección de activos de modo que los movimientos negativos se puedan compensar con los movimientos positivos. Esta teoría proporciona el marco analítico para los inversionistas buscando el equilibrio de manera eficaz de riesgos y el rendimiento en función a las condiciones del mercado, es decir, al proporciona un marco de construcción y gestión de la misma, haciendo énfasis en la diversificación y asignación de activos para obtener la rentabilidad deseada (Sanchez, 2023).

La importancia radicó en lo fundamental que esta teoría fue para el análisis de la rentabilidad mediante conceptos de diversificación y optimización para mejorar el rendimiento financiero de la empresa en estudio. Esta teoría ayudó para realizar las conclusiones y recomendaciones basadas en principios para toma de decisiones y estrategias que optimicen la rentabilidad.

#### Teoría de los Estados Financieros

Los estados financieros básicos son fundamentales para el uso de razones financieras o ratios financieros mediante tipos de comparaciones de razones; las cuales pueden realizarse mediante análisis de una muestra representativa la cual consiste en la comparación de razones financieras de diferentes empresas durante un mismo periodo; análisis de series temporales el cual analiza el desempeño de las empresas mediante las razones entre periodos para mostrar el desempeño actual y pasado de una empresa y el análisis combinado que fusiona el análisis de una muestra representativa y análisis de series temporales. Fusionar el estado de situación financiera y el estado de resultados expresa la rentabilidad en términos de rendimiento de activos y rendimiento sobre el capital, mediante el uso de razones financieras y el sistema DuPont permite analizar el rendimiento total de la empresa (Gitman y Zutter, 2012).



La importancia de la teoría de los estados financieros es fundamental para el análisis de la rentabilidad de las empresas, debido a que ofrece herramientas esenciales para gestionar costos y gastos, con el fin de tomar decisiones informadas que aporten al desempeño financiero. Esta teoría ayudó para tomar en cuenta los periodos de análisis de la rentabilidad.

Los estados financieros reflejan las operaciones realizadas en las empresas mediante los componentes de activos, pasivos y patrimonio mostrando la inversión de fondos por naturaleza, considerando los cuatro estados financieros básicos y las notas a los mismos, mediante estos se refleja la situación financiera y económica de una empresa, así como, las obligaciones y derechos con los que se cuenta la empresa con respecto a su situación financiera y en el caso de la situación económica refleja el valor de activos refiriendo los recursos que pueden convertirse a corto plazo, como la relación del capital de trabajo teniendo en consideración que para un análisis contundente se considera al estado de situación financiera y resultados, pudiendo analizar la rentabilidad de las empresas Navarro (2019).

Los estados financieros reflejan la situación real de una empresa al registrar los saldos de los distintos períodos o ciclos económicos. Existen cuatro estados financieros fundamentales: el estado de resultados, el estado de situación financiera, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto. Además, se deben considerar las notas que ayudan a interpretar estos estados financieros básicos (Cueva, 2017).

Gutierrez y Abad (2014) refieren que, en las empresas o corporaciones de mayor impacto, declarar y elaborar estados financieros es esencial y fundamental, pese a la complejidad que estos significan, porque se debe adjuntar distintos anexos que reflejan la situación y políticas financieras y los criterios que se consideran para el ejercicio económico. Para tomar decisiones asertivas se requiere de los estados financieros, los cuales reflejan la situación de las empresas guiando de una manera precisa y oportuna.

Maffares (2020) hace referencia a la importancia del análisis de los estados financieros desde el enfoque contable para poder tener un entendimiento del comportamiento de una empresa de acuerdo al ejercicio y operaciones realizadas, teniendo en cuenta que es de suma importancia al final de cada periodo anual que los

dueños de las empresas conozcan la situación en la que se encuentran las mismas, y teniendo en cuenta que es de utilidad es lo atractivo que los inversionistas, se dice que es primera impresión que se llevan de una empresa, el análisis financiero es la frecuencia por la cual se guían.

### Teoría del orden jerárquico (Pecking Order)

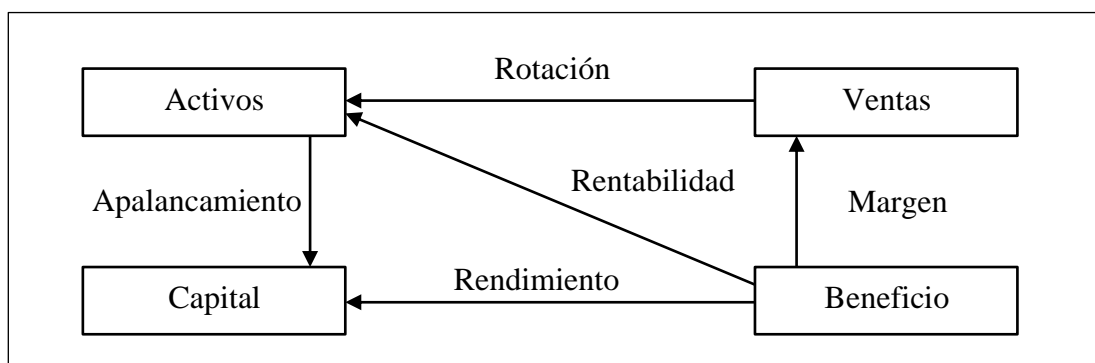
Las empresas con necesidad de financiamiento, mediante la cual opta primero por los recursos generados de manera interna, seguidamente de préstamos o deudas convertibles y finalmente emisión de acciones ordinarias, evidenciado de esta manera un orden jerárquico de acuerdo a la necesidad. Esto quiere decir que cubrir las necesidades de financiamiento de la empresa mediante la inversión la utilidad o utilidad neta, asimismo, sucede para la inversión y toma de decisiones haciendo uso de ratios que permiten analizar la flexibilidad financiera (Contreras y Díaz, 2015).

La importancia de la teoría del orden jerárquico radicó en demostrar las teorías de la estructura de capital y rentabilidad de las empresas, la cual permitió realizar el análisis de la rentabilidad de manera completa, puesto que para tomar decisiones dentro de una empresa se analiza de manera conjunta la rentabilidad económica y financiera.

Mediante las teorías de estados financieros y teoría del orden jerárquico se explicó la rentabilidad económica y financiera de esta manera, mediante las razones financieras utilizadas en la investigación como a continuación se detalla:

### Figura 1

*Explicación de rentabilidad*



*Nota.* Elaborado en base al libro Análisis de Estados Financieros de Oriol Amat.



Las ratios de rentabilidad se analizan mediante a los activos, ventas, capital y beneficio, de donde se obtiene las razones o ratios de rendimiento, rentabilidad, rotación, apalancamiento y margen, de donde se puede desglosar la rentabilidad económica, financiera y los márgenes de rentabilidad (Oriol, 2000).

### **Rentabilidad Económica o Rendimiento**

Mediante la rentabilidad económica se estudia el rendimiento que permite conocer los factores y evolución que inciden en la productividad del total de activos, cuando más elevado sea el rendimiento se obtiene más productividad del activo:

ROA (return on assets): se interpreta como la manera de medir el nivel de eficiencia de la rentabilidad económica en base a los activos que cuenta la empresa y la utilidad obtenida en un determinado periodo y comparándolo con mínimo dos periodos para poder determinar qué tan rentable es la empresa en relación a sus activos.

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Activos totales}}$$

ROI (return on investments): es la interpretación de la utilidad obtenida entre el costo o inversión realizada en un periodo dentro de una empresa, rentabilidad de las inversiones.

$$ROI = \frac{\textit{Utilidad neta de la actividad}}{\textit{Costos o inversiones realizadas}}$$

### **Rentabilidad Financiera**

ROE: se entiende que la medida de la rentabilidad es en base a los recursos propios de la empresa el cual incide la utilidad sobre el patrimonio, comparándose de acuerdo a periodos.

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio total}}$$





## Márgenes de Rentabilidad

Segura y Olvera (2022) mencionan que los márgenes de venta son fundamentales para el análisis de la rentabilidad, los cuales están conformados por el Margen Bruto de Utilidades (MBU), Margen de Utilidades de Operación (MUO) y el Margen neto de Utilidades (MNU). Permite la fácil evaluación de ventas e ingresos como los gastos específicos, estos márgenes se detallan a continuación:

Margen bruto de utilidades: indica las ventas después de que la empresa haya cubierto sus costos, lo más óptimo sería que el margen bruto de utilidades sea elevado y el costo relativo invertido en el giro del negocio sea lo más bajo posible.

$$MBU = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas}}$$

Margen de utilidades de operación: indica las utilidades ya puras, es decir refleja la cantidad monetaria de ventas dentro la cual no influye los gastos como el pago de intereses o los gastos gubernamentales que son los gastos por impuestos, se espera un mayor margen de utilidades de operación.

$$MUO = \frac{\textit{Utilidad Operativa}}{\textit{Ventas}}$$

Margen neto de utilidades: indica el porcentaje restante expresado por cada unidad monetaria, en otros términos, se podría decir que es la ganancia real que ha obtenido la empresa durante un periodo. Es el índice que indica el éxito de la empresa dependiendo al rubro.

$$MNU = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$$



## Análisis Du Pont

El Análisis Dupont es un método financiero importante para evaluar el rendimiento operativo y económico de una organización. Este enfoque integra los principales índices financieros con el objetivo de determinar la efectividad en la gestión de los activos, el capital de trabajo y el multiplicador de capital descomponiendo la rentabilidad en estos factores (Gaytán, 2021).

El análisis DuPont es una herramienta utilizada para desglosar la rentabilidad de la empresa en los componentes clave, permite que la rentabilidad se entienda mejor examinando la relación entre la diferencia de aspectos de la operación de la empresa, se divide en tres componentes de la rentabilidad:

1. Margen Neto: mide la eficiencia de la empresa para generar beneficios a partir de las ventas.
2. Rotación: evalúa la eficiencia con la que la empresa utiliza los activos para generar ingresos.
3. Apalancamiento financiero: mide el grado en el que la empresa utiliza la deuda para financiar sus operaciones.

La importancia de los del análisis Du Pont radica en permitir a los propietarios y/o gerentes de las empresas a comprender de una manera detallada las fuerzas que impulsan a la rentabilidad y mediante esto tomar decisiones informadas, al descomponer la rentabilidad permitió obtener información valida sobre las áreas específicas de la empresa para detectar las deficiencias de la misma.



### 2.3. Definición de términos básicos

**Análisis de datos:** el análisis de datos es un proceso de inspección, transformación e interpretación para convertirlos en información útil, contribuye al cumplimiento de objetivos permitiendo brindar sugerencias y tomar decisiones (Fernández, 2022).

**Estados Financieros:** “son documentos contables que resumen la situación financiera, los resultados operativos y los flujos de efectivo de una empresa en un período específico” (Ramirez, 2021).

**Du Pont:** es una herramienta utilizada para descomponer y analizar la rentabilidad de una empresa a través de diferentes niveles de detalles” (Gaytán, 2021).

**Márgenes de rentabilidad:** se divide en margen bruto de utilidades, margen de utilidades de operación y margen neto de utilidades, demostrando los ingresos y gastos (Ramirez, 2021).

**Rentabilidad:** la rentabilidad es la diferencia existente entre los ingresos y gastos de una empresa, así mismo el retorno de la inversión, permite evaluar la gestión empresarial (Contreras y Díaz, 2015).

**Rentabilidad económica:** la rentabilidad económica relaciona los beneficios antes de intereses e impuestos o utilidad bruta y los activos totales (Torrejón, 2022).

**Rentabilidad financiera:** la rentabilidad financiera denota la capacidad de una empresa para generar rendimiento sobre el capital invertido por parte de los accionistas, incluye las ganancias retenidas (Marcial, 2023).

**Rentabilidad sobre los activos – ROA:** “es una medida financiera utilizada para evaluar la eficiencia con la que una empresa genera ganancias utilizando sus activos totales” (Torrejón, 2022).

**Rentabilidad sobre la inversión – ROI:** “es una medida financiera utilizada para evaluar la eficiencia o rentabilidad de una inversión” (Marcial, 2023).

**Rentabilidad sobre recursos propios – ROE:** “es una medida financiera que evalúa la rentabilidad que una empresa genera utilizando los fondos de sus accionistas” (Torrejón, 2022).



## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

#### **3.1. Método de investigación**

El método que se utilizó en la presente investigación fue el método descriptivo y analítico – sintético:

Para Hernández y Mendoza (2018) el método descriptivo “permite la observación de un fenómeno en determinado tiempo y lugar, lo que permite conocer mejor la realidad observada”. El presente método sirvió para describir las razones de rentabilidad, permitió descomponer en periodos para para analizar el comportamiento de la misma.

Para Hernández y Mendoza (2018) en el método analítico – sintético, “el análisis se produce a través de la síntesis descomponiendo en partes un todo, teniendo una base objetiva en la realidad”. Este método sirvió para descomponer los estados financieros anuales en semestrales con la finalidad de analizar la realidad de la empresa .

#### **3.2. Tipo de investigación**

La presente investigación según su finalidad fue aplicada, según su alcance descriptiva, según el diseño no experimental, según la fuente de los datos obtenidos para la investigación fue documental de enfoque cuantitativo.

La investigación aplicada aborda un problema previamente identificado haciendo uso de teorías, métodos o técnicas. En tal sentido la presente investigación fue considerada de tipo aplicada puesto que se utilizó teorías científicas referentes a rentabilidad, las cuales se aplicaron en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. en los periodos semestrales de los años 2020 – 2022.

Mendoza (2018) menciona que un tipo de alcance descriptivo es cuando se limita a describir la variable de estudio, con el fin de realizarlo de una manera simple y entendible. En la presente investigación se utilizó dicho alcance, puesto que se buscó analizar datos de una manera entendible y clara.



Según Abreu (2014) menciona que el enfoque es cuantitativo, para la recolección de datos se realiza de manera numérica, utilizando fórmulas o parámetros numéricos. En la presente investigación se aplicó este enfoque, puesto que se detalla las razones de rentabilidad de manera numérica.

### 3.3. Diseño de investigación

El diseño investigación fue no experimental, transversal – descriptivo. Arellano (2021) indica que la investigación no experimental, transversal – descriptiva, se caracteriza por no realizar algún cambio en la variable de estudio, se recolecta la información en un solo momento y solo se pretende describir.

En la presente investigación se describió la rentabilidad económica, financiera y los márgenes de rentabilidad, recolectando la información en un determinado momento (transversal) tiempo y espacio, y descriptivo porque no se manipuló la variable en estudio.

#### Tabla 3

*Diseño de Investigación*

---

**(Rentabilidad)**

**( $X_1$ )**

---

En donde:

$X_1$ : Rentabilidad



### 3.4. Operacionalización de variables

**Tabla 4**

*Operacionalización de Variable*

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
<b>Rentabilidad</b>	La rentabilidad es interpretada como el retorno que se tiene después de realizar una inversión la cual generará una utilidad positiva que se interpreta como ganancia o una utilidad negativa que se interpreta como pérdida, teniendo en cuenta que existe rentabilidad económica y financiera (Contreras y Díaz 2015, p. 35).	Rentabilidad económica	ROA
		Rentabilidad Financiera	ROI
			ROE
		Márgenes de utilidad	Margen bruto
			Margen operativo
			Margen neto

### 3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

#### 3.5.1. Población

En la presente investigación, la población estuvo conformada por los estados financieros: estado de situación financiera y estado de resultados correspondientes a periodos semestrales de los años 2020 – 2022.

#### 3.5.2. Muestra

La muestra estuvo conformada por la misma población, es decir los estados financieros: estado de situación financiera y estado de resultados correspondientes a periodos semestrales de los años 2020 – 2022.

#### 3.5.3. Muestreo

El muestreo utilizado en la presente investigación fue el muestreo no probabilístico y fue elegido por conveniencia puesto que, la elección de datos corresponde a los periodos semestrales de los años 2020 – 2022.

#### 3.5.4. Unidad de análisis

La unidad de análisis en la presente investigación fue los estados financieros de periodos semestrales de los años 2020 - 2022 mencionados anteriormente.



### **3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.6.1. Técnicas de recolección de datos**

La técnica utilizada fue la revisión documentaria o análisis documental porque permitió revisar y analizar la información económica y financiera, basada en los estados financieros mencionados de la empresa North Food Manufacturing S.A.C de los periodos semestrales de los años 2020 - 2022; el análisis documental es esencial para optimizar la gestión de la información, haciéndola más accesible, comprensible y útil para quienes la necesitan.

#### **3.6.2. Instrumentos de recolección de datos**

El instrumento utilizado en la recolección de datos fue la ficha de registro de datos, porque permitió analizar y ordenar la información del estado de situación financiera y estado de resultados a través de los indicadores de rentabilidad de los periodos semestrales de los años 2020 – 2022.

### **3.7. Procesamiento y análisis de datos**

#### **3.7.1. Procesamiento de datos**

El procesamiento de datos para la presente investigación, se utilizó software de procesamiento de datos como Excel el cual permitió ordenar los datos mediante tablas y figuras, logrando una base de datos elaborada para la responsable de la investigación, datos que sirvieron para realizar el análisis de la rentabilidad de una manera adecuada para su mejor interpretación.

#### **3.7.2. Análisis de datos**

En la presente investigación para el análisis de datos se apoyó en la estadística descriptiva haciendo uso del programa estadístico MegaStat versión 10.4 de lo cual se analizó mediante tablas de frecuencia a los datos obtenidos en el instrumento.



### 3.8. Aspectos éticos y rigor científico

En la investigación se utilizó la ética profesional, de la misma manera con los autores de tesis similares, citándolos y referenciándolos, con respecto a la estructura, se cumplió con los reglamentos establecidos por la universidad; teniendo en cuenta los siguientes aspectos éticos y rigor científico:

**Principio de beneficencia:** la responsable de la investigación actuó en favor de la empresa North Food Manufacturing S.A.C., donde se llevó a cabo la misma con la finalidad de analizar la rentabilidad en base al problema detectado.

**Principio de la dignidad humana:** la responsable actuó con reserva, respeto, amabilidad y considerando las costumbres y tradiciones de los involucrados en la investigación y de la empresa North Food Manufacturing S.A.C.

**Principio de reserva:** reservar la información obtenida de la empresa North Food Manufacturing S.A.C. al igual que los resultados obtenidos al respecto, evitando en todo momento que se produzca daño alguno en contra de la empresa.

**Rigor científico:** por las siguientes razones uso de citas y referencia normadas bajo las normas APA para poder referenciar otras investigaciones y citar respectivamente los estudios relacionados que nos ayudarán en la investigación.

**Principio de confidencialidad:** la responsable de la investigación da garantía de que la información que se obtuvo durante el proceso de aplicación, se mantendrá en reserva, siendo utilizada solo para fines académicos y de investigación.

**Credibilidad:** la responsable utilizó los estados financieros proporcionados por la empresa North Food Manufacturing S.A.C. los cuales no han sido alterados, de la misma manera se refleja en los resultados obtenidos.

**Confiabilidad y aplicabilidad:** la responsable realizó el análisis de los resultados obtenidos de los estados financieros, mismos resultados que servirán de antecedentes para investigaciones futuras.

**Citas y referencias:** la responsable ha tomado antecedentes similares a la presente investigación los cuales citó en estilo APA a autores internacionales y nacionales.





## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS Y DISCUSIÓN

#### 4.1. Análisis e interpretación de resultados

Objetivo específico 1: describir el comportamiento de la rentabilidad económica en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 5**

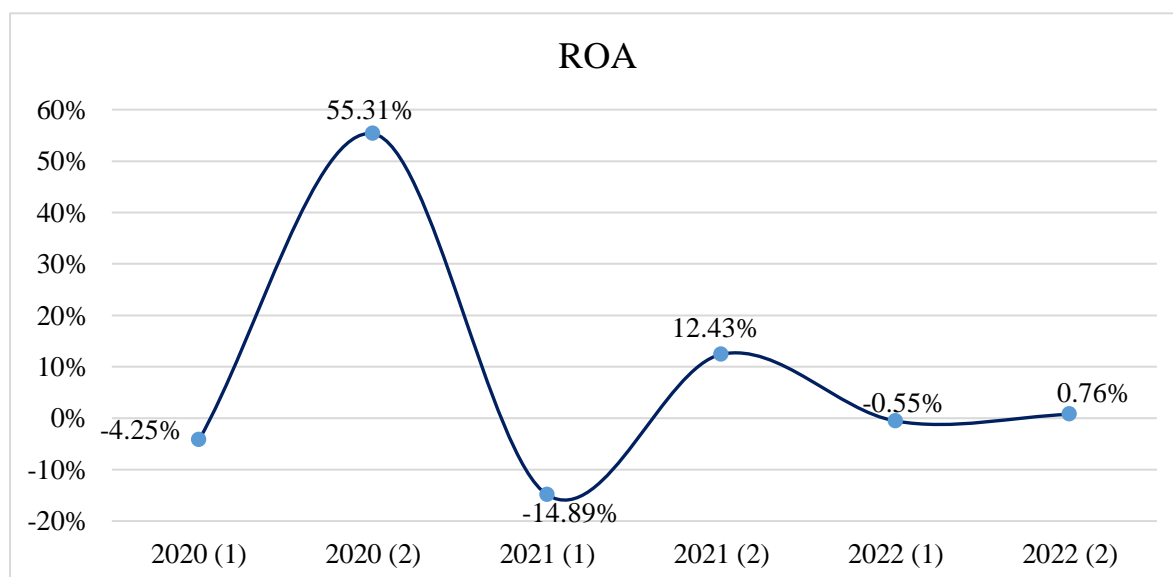
*Rentabilidad Económica – Rendimiento Sobre los Activos*

Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Utilidad Neta/ Activos Totales	-S/ 2,650	S/ 86,740	-S/ 19,105	S/ 19,801	-S/ 867	S/ 1,212
ROA	-4.25%	55.31%	-14.89%	12.43%	-0.55%	0.76%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

**Figura 2**

*Rentabilidad Económica - Rendimiento Sobre los Activos*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.



En la figura 2, se observó que el comportamiento del rendimiento de los activos para el primer semestre del año 2020 fue de -4.25% lo que indicó problemas operativos, aumentó para el segundo semestre a 55.31% lo que sugirió gestión eficiente de los recursos. Para el primer semestre del año 2021 disminuyó a -14.89% lo que indicó que en el primer semestre se ha presentado pérdida considerable en relación con los activos totales, para el segundo semestre aumentó a 12.43% reflejó mejora operativa al tener una ganancia más considerable. Para el primer semestre del año 2022 el rendimiento de activos disminuyó a -0.55% es decir, experimenta pérdida neta en relación a sus activos, para el segundo semestre aumentó 0.76% lo que indicó mejora en eficiencia y rentabilidad. Se describe al comportamiento del rendimiento sobre los activos (ROA) como volátil en los periodos de estudio, esto debido a pérdidas y a los periodos de recuperación rápidos, de la misma manera reflejó cambios en el impacto de gestión.

### Tabla 6

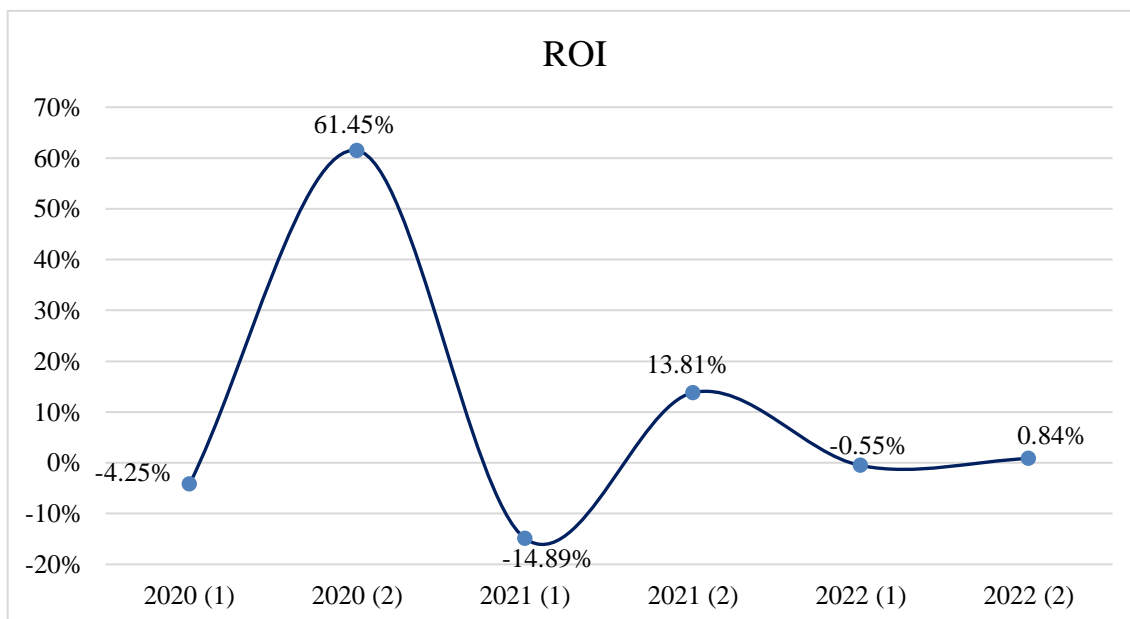
#### *Rentabilidad Económica - Retorno de la Inversión*

Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Utilidad de activ. / Inversiones totales	-S/ 2,650	S/ 96,378	-S/ 19,105	S/ 22,001	-S/ 867	S/ 1,347
	S/ 62,413	S/ 156,827	S/ 128,323	S/ 159,330	S/ 158,764	S/ 160,328
ROI	-4.25%	61.45%	-14.89%	13.81%	-0.55%	0.84%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

**Figura 3**

*Retorno de la Inversión - ROI*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros-

En la figura 3, se observó que el comportamiento del retorno de la inversión para el primer semestre del año 2020 fue de -4.25% lo que indicó pérdida, surgió aumento para el segundo semestre a 61.45% lo que quiere decir una mejora drástica de la rentabilidad de inversión. Para el primer semestre del año 2021 disminuyó a -14.89% la inversión generó pérdida, para el segundo semestre aumentó a 13.81% indica mejora en la rentabilidad de la inversión debido a mejora en condiciones del mercado o mejor gestión de la inversión. Para el primer semestre del año 2022 disminuyó a -0.55% mostrando una ligera pérdida, para el segundo semestre aumentó 0.84% mostrando crecimiento modesto de la rentabilidad de inversión indicando un cambio positivo en el desempeño económico. La volatilidad y recuperación del ROI refleja cambios rápidos de términos positivos a negativos y viceversa debido al impacto de las condiciones de mercado y gestión de inversiones; teniendo en cuenta que indica la capacidad de que tuvo la empresa para recuperar la inversión durante el proceso comercial.



Objetivo específico 2: describir el comportamiento de la rentabilidad financiera en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 7**

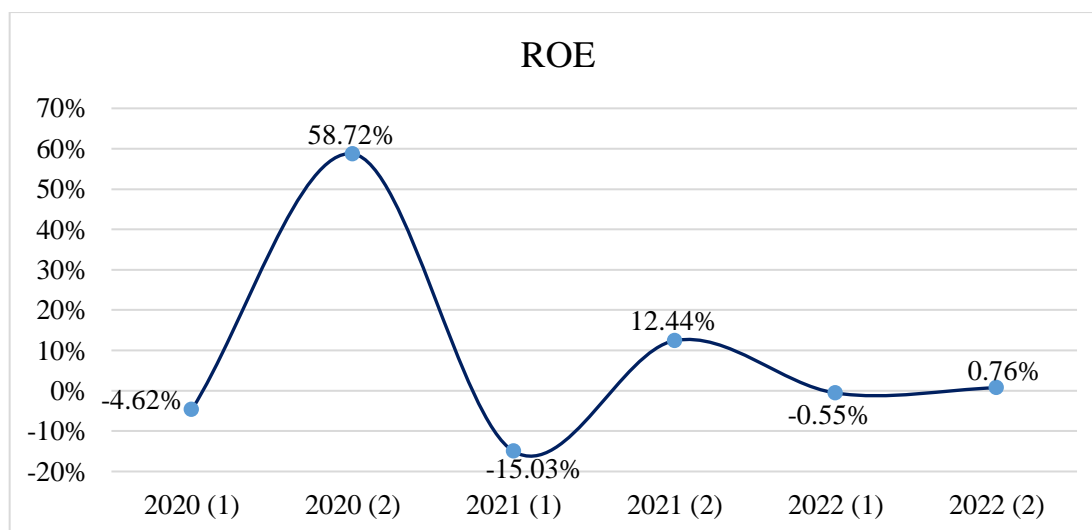
*Rentabilidad Financiera – Rendimiento Sobre el Patrimonio*

Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Utilidad Neta/ Patrimonio	-S/ 2,650	S/ 86,740	-S/ 19,105	S/ 19,801	-S/ 867	S/ 1,212
ROE	-4.62%	58.72%	-15.03%	12.44%	-0.55%	0.76%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

**Figura 4**

*Rentabilidad Económica - ROE*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

En la figura 3, se observó que el comportamiento de la rentabilidad sobre el patrimonio para el primer semestre del año 2020 fue de -4.62%, aumentó para el segundo semestre a 58.72% esto quiere decir que hubo recuperación sustancial en la rentabilidad de la empresa con respecto al capital propio invertido por los accionistas. Para el primer semestre del año 2021 disminuyó a -15.03% lo que indica que experimentó pérdida con respecto al capital invertido, para el segundo semestre aumento a 12.44% en este



escenario existe ganancia con respecto al capital invertido. Para el primer semestre del año 2022 disminuyó a -0.55% y para el segundo semestre aumentó a 0.76% según los resultados existió una mejora en la rentabilidad y cambio en la gestión y condiciones económicas. El comportamiento de la rentabilidad sobre el patrimonio – ROE en los periodos en estudio muestra una volatilidad y recuperación puesto a que fluctúa entre valores negativos y positivos, estos cambios se deben a cambios en gestión financiera, costos, ventas y condiciones económicas generales, el mejor periodo fue el segundo semestre del año 2021.

Objetivo específico 3: describir el comportamiento de los márgenes de rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 8**

*Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Bruta*

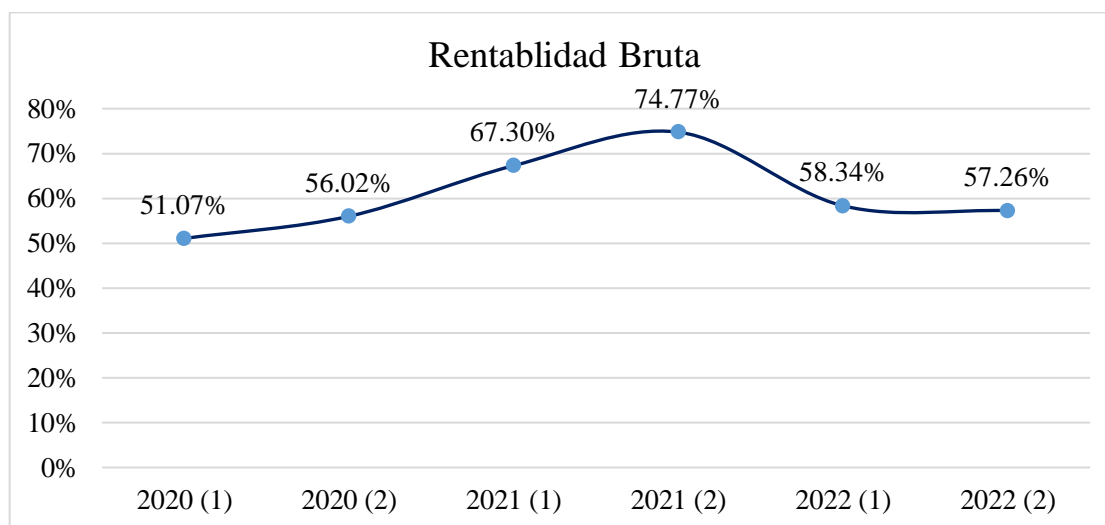
Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Utilidad Bruta/ Ventas	S/ 6,981	S/ 30,398	S/ 43,536	S/ 38,712	S/ 24,606	S/ 18,606
Ventas	S/ 13,668	S/ 54,264	S/ 64,688	S/ 51,778	S/ 42,175	S/ 32,491
Ventas	S/ 13,668	S/ 54,264	S/ 64,688	S/ 51,778	S/ 42,175	S/ 32,491
Rentabilidad Bruta	51.07%	56.02%	67.30%	74.77%	58.34%	57.26%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.



**Figura 5**

*Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Bruta*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

En la figura 5, el comportamiento de la rentabilidad bruta para el primer semestre del año 2020 fue de 51.07%, para el segundo semestre aumentó a 56.02% lo que indica una mejora en la eficiencia de costos de producción o a un mejor manejo de precios de venta. Para el primer semestre del año 2021 la rentabilidad neta fue de 67.30%, para el segundo semestre aumentó de 74.77% la rentabilidad bruta presenta crecimiento continuo lo que indica que durante estos periodos a pesar de las diferentes situaciones existió una gestión sólida. Para el primer semestre del año 2022 fue 58.34% y para el segundo semestre fue de 57.26% donde se pudo notar que existió una ligera disminución del 1.08% entre los dos semestres lo cual indica ajustes en los costos de producción o cambio en los precios de venta. El margen de rentabilidad neta presentó un gran crecimiento hasta el segundo semestre del año 2021, seguido de un comportamiento estable con un ligero declive.



**Tabla 9**

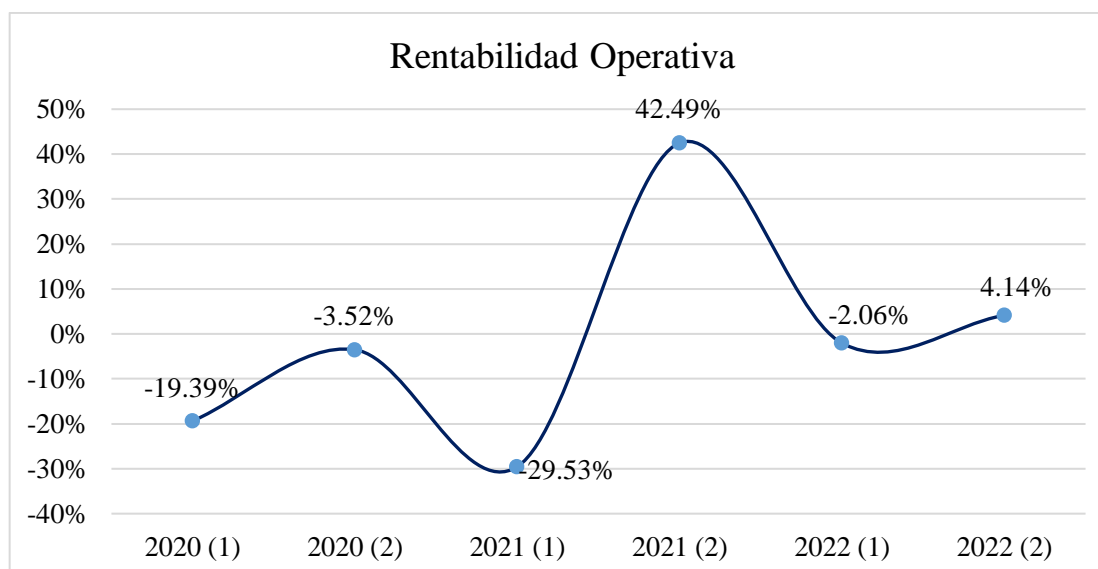
*Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Operativa*

Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Utilidad Operativa/ Ventas	-S/ 2,650	-S/ 1,912	-S/ 19,105	S/ 22,001	-S/ 867	S/ 1,347
Rentabilidad Operativa	S/ 13,668	S/ 54,264	S/ 64,688	S/ 51,778	S/ 42,175	S/ 32,491
Rentabilidad Operativa	-19.39%	-3.52%	-29.53%	42.49%	-2.06%	4.14%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

**Figura 6**

*Margen Operativo: Rentabilidad Operativa*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

En la figura 6, el comportamiento de la rentabilidad operativa para el primer semestre del año 2021 fue de -19.39%, para el segundo semestre disminuyó a -3.52% lo que indicó que a pesar de tener márgenes negativos se manejó las pérdidas operativas. Para el primer semestre del año 2021 disminuyó a -29.53%, para el segundo semestre fue de 42.49% indicando un crecimiento sustancial con respecto al semestre anterior debido a la mejora de la gestión operativa. Para el primer semestre del año 2022 fue de -2.06% y para el segundo semestre fue de 4.14% mostrando mejoras modestas a diferencia de los otros periodos. La empresa experimentó cambios variables con respecto a la rentabilidad



operativa, denotando que la mejora en el segundo semestre del año 2021 después de experimentar pérdidas considerables en los otros periodos.

**Tabla 10**

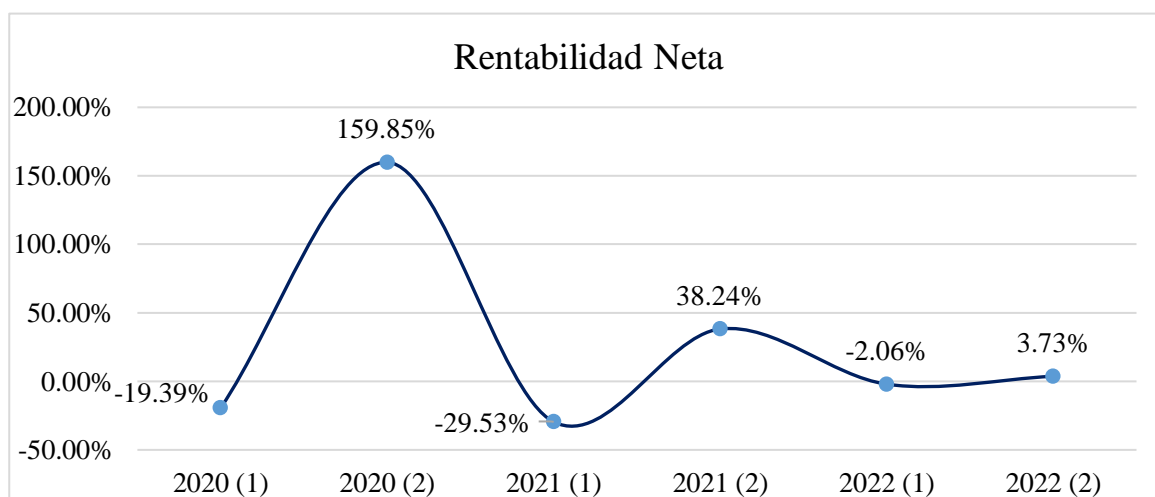
*Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Neta*

Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Utilidad Neta/ Ventas	-S/ 2,650	S/ 86,740	-S/ 19,105	S/ 19,801	-S/ 867	S/ 1,212
	S/ 13,668	S/ 54,264	S/ 64,688	S/ 51,778	S/ 42,175	S/ 32,491
Rentabilidad Neta	-19.39%	159.85%	-29.53%	38.24%	-2.06%	3.73%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

**Figura 7**

*Márgenes de Rentabilidad - Rentabilidad Neta*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

En la figura 7, el comportamiento de la rentabilidad neta para el primer semestre del año 2020 fue de -19.39% lo que indicó pérdida neta en relación a las ventas totales, para el segundo semestre fue de 159.85% considerado una rentabilidad neta extremadamente alta lo que indica un beneficio muy alto para la empresa. Para el año 2021 fue de -29.53% donde indicó que se presentó nuevamente pérdida en relación a las ventas totales, para el segundo semestre fue de 38.24% de manera monedera a diferencia del valor más alto obtenido en el primer semestre del año 2020; para el primer semestre del año 2022 fue de -2.06% lo que indicó pérdida menor a diferencia de los otros periodos y para el segundo semestre fue de 3.73% índice moderado al pico más alto obtenido





durante los periodos en estudio. Como se puede notar la rentabilidad neta muestra variabilidad con respecto a la ganancia excepcional del segundo periodo del año 2020 por haber obtenido en otros ingresos por subsidios gubernamentales.

Objetivo general: analizar la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 11**

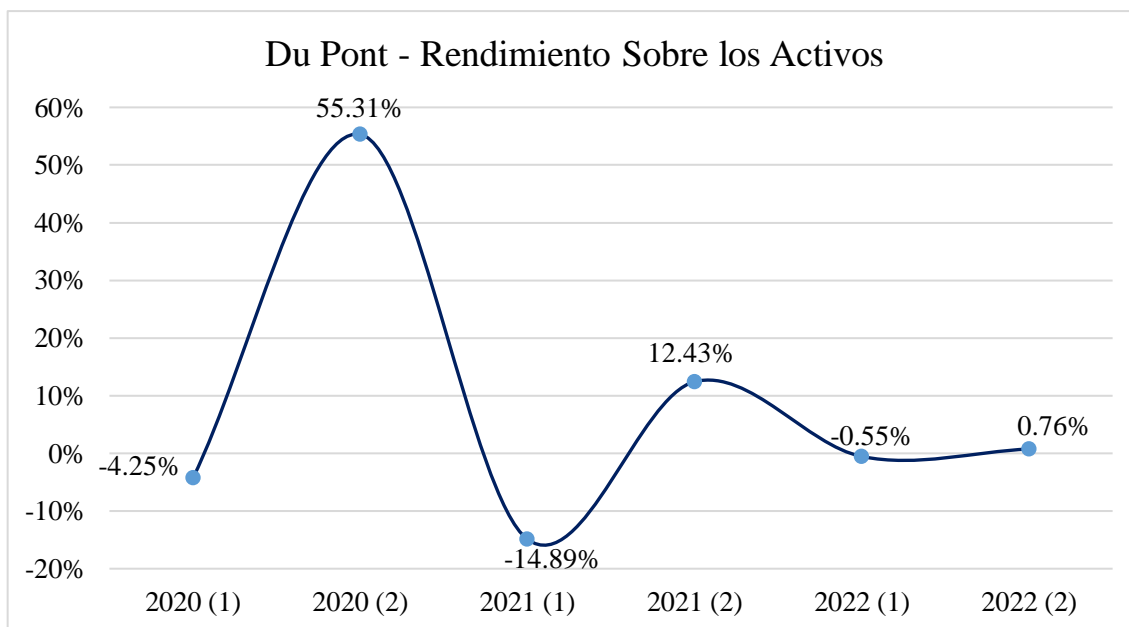
*Du Pont - Rentabilidad Sobre los Activos*

Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Margen Neto	-19.39%	159.85%	-29.53%	38.24%	-2.06%	3.73%
Rotación	0.22	0.35	0.50	0.32	0.27	0.20
DuPont - Rentabilidad Sobre los activos	-4.25%	55.31%	-14.89%	12.43%	-0.55%	0.76%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

**Figura 8**

*Du Pont – Rentabilidad Sobre los Activos*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

En figura 8, el análisis de la rentabilidad sobre los activos mediante margen neto y rotación refleja que para el primer semestre del año 2020 se obtuvo pérdida al mostrar un índice de -4.25%, para el segundo semestre hubo rentabilidad de 55.31% la gran



fluctuación con respecto al retorno después de haber presentado pérdida debido a la coyuntura ocurrida. En el primer semestre del año 2021 hubo pérdida de -14.89% y para el segundo semestre se obtuvo rentabilidad de 12.43% refleja cambios considerables al tener una recuperación moderada de la rentabilidad para el segundo semestre. En el primer semestre del año 2022 se obtuvo pérdida de -0.55% y para el segundo semestre obtuvo rentabilidad de 0.76% retornos que fueron aceptables manteniéndose más cercados al equilibrio. Los datos analizados mostraron variabilidad en los periodos semestrales para el retorno de los activos, como podemos observar la curva que refiere los datos no se muestra con crecimiento constante, debido a los ciclos económicos variados que se presentó durante los periodos estudiados, factores de mercado y débil gestión de estrategias de inversión.

**Tabla 12**

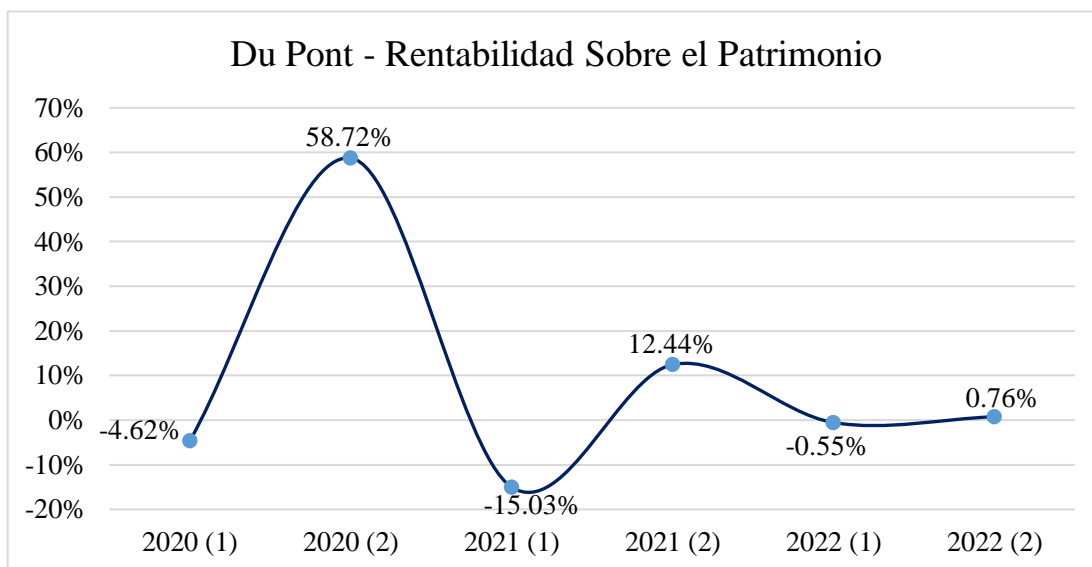
*Du Pont - Rendimiento Sobre el Patrimonio*

Concepto	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Margen Neto	-19.39%	159.85%	-29.53%	38.24%	-2.06%	3.73%
Rotación	0.22	0.35	0.50	0.32	0.27	0.20
Apalancamiento	1.09	1.06	1.01	1.00	1.00	1.00
Du Pont - Rentabilidad del patrimonio	-4.62%	58.72%	-15.03%	12.44%	-0.55%	0.76%

*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

### Figura 9

#### *Du Pont – Rentabilidad Sobre el Patrimonio*



*Nota.* Elaborado con datos de los estados financieros.

En la figura 9, el análisis de la rentabilidad sobre el patrimonio mediante margen, rendimiento y apalancamiento, para el primer semestre del año 2021 reflejó pérdida de -4.62% y para el segundo semestre reflejó rentabilidad de 58.72%. en el primer semestre de año 2021 reflejó pérdida del -15.03% y para el segundo semestre hubo rentabilidad de 12.44% teniendo una recuperación moderada para este periodo. En el primer semestre del año 2022 hubo pérdida de -0.55% y para el segundo semestre se obtuvo rentabilidad de 0.76% lo que indica que la empresa se mantuvo cerca de un punto de equilibrio. La rentabilidad del patrimonio se mostró en una tendencia variable con fluctuaciones importantes para obtener rentabilidad.



## Descripción de Resultados

En la presente investigación se detalla los estadísticos descriptivos obtenidos de la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica con la finalidad de cumplir los objetivos de investigación de la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022:

Objetivo específico 1: describir el comportamiento de la rentabilidad económica en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 13**

*Estadístico Descriptivo - Rendimiento Sobre los Activos*

N	Estadísticos
Media	0.0814
Mediana	0.0011
Moda	No existe
Desviación estándar	0.2473
Varianza	0.0611
Mínimo	-0.1489
Máximo	0.5531
Rango	0.7020

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 13, los indicadores del ROA de la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró una media o promedio de 0.0814 por cada sol invertido, lo que quiere decir que el rendimiento sobre los activos fue de 8.14%. La mediana fue de 0.0011 indicó valores bajos. La moda no existe. La desviación estándar fue de 0.2473 lo que indicó dispersión de los datos alrededor de la media, esto indicó que el ROA varía considerablemente en los periodos de estudio. La varianza fue de 0.0611 lo que indicó que los datos están menos dispersos a diferencia de que si la varianza fuese más alta. Los extremos, el mínimo fue de -0.1489 lo que indicó pérdida y el máximo fue de 0.5531. El rango fue 0.7020 indicó la amplitud total del rendimiento sobre los activos. Los índices



obtenidos se presentaron por las condiciones y restricciones impuestas, además de que la empresa aún era nueva en el mercado.

**Tabla 14**

*Estadístico Descriptivo – Retorno de la Inversión*

<b>N</b>	<b>Estadísticos</b>
Media	0.0940
Mediana	0.0015
Moda	No existe
Desviación estándar	0.2712
Varianza	0.0735
Mínimo	-0.1489
Máximo	0.6145
Rango	0.7634

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 14, los indicadores del rendimiento sobre la inversión de la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró una media o promedio que fue de 0.0940 lo que indicó que la inversión generó en promedio el 9.40% de retorno de inversión, fue la capacidad de recuperar la inversión en el proceso comercial. La mediana fue de 0.0015 donde mostró valores bajos expresando una distribución sesgada. La moda no existe. La desviación estándar fue de 0.2712 lo que indicó la dispersión de datos alrededor de la media, donde sugirió que el ROI varía considerablemente en cada periodo analizado. La varianza fue de 0.0735 lo que indicó que los periodos analizados tienen dispersión moderada. Los extremos, el mínimo fue de -0.1489 y máximo fue de 0.6145, esto mostró el rango de retorno de la inversión, desde pérdidas hasta el retorno considerable. El rango fue de 0.7634 indicó la amplitud del retorno de inversión. Existió variabilidad en los periodos analizados para el retorno de inversión.



Objetivo específico 2: describir el comportamiento de la rentabilidad financiera en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 15**

*Estadístico Descriptivo - Rendimiento Sobre el Patrimonio*

<b>N</b>	<b>Estadísticos</b>
Media	0.0862
Mediana	0.0011
Moda	No existe
Desviación estándar	0.2609
Varianza	0.0681
Mínimo	-0.1503
Máximo	0.5872
Rango	0.7374

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 15, los indicadores del ROE de la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró una media o promedio fue de 0.0862 indica que la empresa genera un retorno sobre el patrimonio de 8.62%. La mediana fue de 0.0011 lo que indicó que esta esta sesgada hacia valores bajos, lo que quiso decir que la mediana es menor que la media. La moda no existe. La desviación estándar fue de 0.2609 esto indicó que la desviación estándar alta sugiere que varía considerablemente entre los periodos. La varianza fue de 0.0681 proporciona una medida de la dispersión de los datos, la varianza más baja indicó que los datos están menos dispersos que si la varianza fuese más alta. Los extremos, el mínimo fue de -0.1503 y el máximo fue de 0.5872, donde se muestra el rango de ganancias y pérdidas de la empresa sobre el patrimonio y el rango fue de 0.7374 siendo la diferencia entre el valor máximo y mínimo. Existió una variabilidad considerable con respecto al rendimiento del patrimonio.



Objetivo específico 3: describir el comportamiento de los márgenes de rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 16**

*Estadístico Descriptivo - Margen de Rentabilidad Bruta*

N	Estadísticos
Media	0.6079
Mediana	0.5780
Moda	No existe
Desviación estándar	0.0864
Varianza	0.0075
Mínimo	0.5107
Máximo	0.7477
Rango	0.2369

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 16, los indicadores de la rentabilidad bruta de la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró que la media fue de 0.6079 indicando el promedio de la rentabilidad neta de los periodos en estudio, lo que muestra que el promedio fue de 60.79%. La mediana fue de 0.5780, se observó que es menor a la media, lo que indicó que la distribución de la rentabilidad bruta se inclinó a valores negativos. La moda no existe. La desviación estándar fue de 0.0864 lo que mostró que los valores de la rentabilidad bruta estuvieron cerca a los de la mediana y con una dispersión no muy alejada a la media. La varianza fue de 0.0075, lo que sugirió que los datos se encuentran cerca a la media. Los extremos, el mínimo fue de 0.5107 y el máximo fue de 0.7477 lo que indicó la amplitud de los datos y el rango fue de 0.2369 muestra la amplitud total de los indicadores de la rentabilidad bruta.



**Tabla 17**

*Estadístico Descriptivo - Margen de Rentabilidad Operativa*

N	Estadísticos
Media	-0.0131
Mediana	-0.0279
Moda	No existe
Desviación estándar	0.2481
Varianza	0.0615
Mínimo	-0.2953
Máximo	0.4249
Rango	0.7202

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 17, los indicadores de la rentabilidad operativa de la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró que la media fue de -0.0131 lo que indicó que el promedio de rentabilidad operativa fue negativo lo que significa pérdida. La mediana fue de -0.0279 al ser negativo y menor que la media, indicó que existen valores extremadamente bajos los cuales afectan a la mediana. La moda no existe. La desviación estándar fue de 0.2481 es alta debido a la variabilidad de indicadores, puesto que existió valores elevados o extremadamente bajos. La varianza fue de 0.0615 es baja lo que sugiere que la variabilidad no es extremadamente alta. Los extremos, el mínimo fue de -0.2953 y el máximo fue de 0.4249 analizado de manera conjunta podemos observar el cambio de la rentabilidad operativa. El rango fue de 0.7202 lo que indica la variabilidad entre el valor más alto y bajo mostrando una gama amplia.





**Tabla 18**

*Estadístico Descriptivo - Margen de Rentabilidad Neta*

N	Estadísticos
Media	0.2514
Mediana	0.0084
Moda	No existe
Desviación estándar	0.6998
Varianza	0.4898
Mínimo	-0.2953
Máximo	1.5985
Rango	1.8938

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 18, los indicadores de la rentabilidad neta de la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró que la media fue de 0.2514 al ser un índice positivo indicó que el promedio de la rentabilidad neta expresó ganancia. La mediana fue de 0.0084 es menor a la media debido a periodos en los que la rentabilidad es demasiado elevada. La moda no existe. La desviación estándar fue de 0.6998 lo que indicó que los valores de los índices de rentabilidad varían considerablemente. La varianza fue de 0.4898 indicó que los índices procesados tienen una alta variabilidad. Los extremos, el mínimo fue de -0.2953 y el máximo fue de 1.5985 lo cual expresó entre los valores de rentabilidad neta indicando a pesar de la variabilidad en los índices aún se genera una rentabilidad elevada. El rango fue de 1.8938 lo que indicó una amplia gama. La rentabilidad neta tuvo valor positivo, con el detalle de existir valores altos y bajos lo cual afecta a la distribución de datos.



El objetivo general: analizar la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.

**Tabla 19**

*Du Pont – Rentabilidad Sobre los Activos*

N	Estadísticos
Media	0.0814
Mediana	0.0011
Moda	No existe
Desviación estándar	0.2473
Varianza	0.0611
Mínimo	-0.1489
Máximo	0.5531
Rango	0.7020

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 19, los indicadores del análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró que el promedio de rentabilidad sobre los activos fue de 8.14%. La mediana fue de 0.105% la cual fue mucho menor que la media. La desviación estándar mostró 22.56% lo cual expresó una dispersión considerable. El mínimo fue de -14.89% y el máximo fue de 55.31% lo que demostró amplitud de 70.20%, se observó el indicador de pérdida más bajo y la ganancia más alta. Mediante el análisis se pudo observar que la distribución y variabilidad de la rentabilidad sobre los activos tuvo un desempeño volátil.



**Tabla 20**

*Du Pont – Rentabilidad Sobre el Patrimonio*

<b>N</b>	<b>Estadísticos</b>
Media	0.0862
Mediana	0.0011
Moda	No existe
Desviación estándar	0.2609
Varianza	0.0681
Mínimo	-0.1503
Máximo	0.5872
Rango	0.7374

*Nota.* Datos obtenidos del complemento de Excel MegaStat versión 10.4.

En la tabla 20, los indicadores del análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C., mostró que el promedio de rentabilidad sobre el patrimonio fue de 8.62%. La media fue de 0.106% lo que indicó que la mediana es mucho menor que la media. La desviación estándar fue de 26.09% lo que mostró datos demasiados dispersos. El mínimo fue de -15.03% y el máximo fue de 58.72% lo que indicó la pérdida y la rentabilidad del patrimonio más elevada, demostrando la amplitud de 73.74%. Mediante el análisis se observó que la rentabilidad sobre el patrimonio fue volátil debido a los cambios en los resultados de los periodos semestrales.



## 4.2. Discusión de resultados

Respecto al objetivo específico 1: describir el comportamiento de la rentabilidad económica en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022, se obtuvo que la rentabilidad sobre los activos – ROA en el segundo semestre del año 2021 fue favorable denotando 12.43% reflejando la mejora operativa de la empresa; con respecto a la rentabilidad sobre la inversión – ROI en el segundo semestre del año 2021 fue de 13.81%. Los resultados coinciden con Ruiz (2021) al obtener resultados positivos de ROI es decir se ha generado beneficios superiores a lo invertido. De igual manera coinciden los resultados con Ramirez (2021) al haber obtenido un retorno de la inversión de 46.67% y difieren con Cifuentes et al. (2021) respecto al ROA puesto que fue de -232% lo que indica pérdida neta a pesar de haber estado en circunstancias similares con las demás empresas.

Por lo tanto, la descripción del comportamiento de la rentabilidad económica indicó que la eficiencia para generar ganancias no es óptima debido a la variabilidad en los periodos semestrales, sin embargo, genera ganancias, de acuerdo con los autores citados y la presente investigación el rendimiento sobre los activos es muy volátil.

Respecto al objetivo específico 2: describir el comportamiento de la rentabilidad financiera en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022, se muestra que la rentabilidad sobre el patrimonio -ROE para el primer semestre del año 2021 fue de -15.03% y para el segundo semestre fue de 12.43% resultados que se aproximan con la investigación de Troncoso y Velasquez (2021) donde se reflejó índices positivos en aumento de 13.22% lo que indicó una gestión adecuada del patrimonio teniendo una eficiencia y sostenibilidad moderada. Se asimila con la investigación de Arellano (2021) al obtener índices de pérdida con respecto al rendimiento sobre el patrimonio y se aproximan los resultados con Suclupe (2022) al aproximarse con un indicador positivo de 29% lo cual indica ganancias. Se reflejan resultados aproximados debido a que cada empresa maneja un nivel de eficiencia y rentabilidad de acuerdo a la realidad en la que se desenvuelven.

Por lo tanto, la descripción de la rentabilidad financiera reflejó que es muy variada, en la presente investigación se muestra que la inversión no está siendo optima,



de acuerdo con los autores citados y los índices obtenidos podemos notar que el retorno de inversión no es el esperado.

Respecto al objetivo específico 3: describir el comportamiento de los márgenes de rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022, donde el Margen bruto fue de 74.77% para el segundo semestre del año 2021, la rentabilidad operativa fue de 42.49% para el segundo semestre del año 2022 y el margen neto fue de 159.85% para el segundo semestre del año 2020, para el segundo semestre del año 2021 fue de 38.24%. Resultados que concuerdan con León (2019) al concordar con el rango de margen neto y operativo al oscilar entre 11% y 89% respectivamente. Difiere con Suclupe (2022) muestra que el margen en neto para el primer semestre del año 2020 fue de 4% y para el primer semestre del año 2021 fue de 12% al indicar un índice mucho menor. Concuerda con Troncoso y Velasquez (2021) muestra que la rentabilidad neta fue de 46.83% para el año 2021 lo que indica que el margen neto osciló dentro de las tendencias marcadas por el mercado.

Por lo tanto, se observó que los márgenes de rentabilidad oscilan dentro de los rangos que se manejan dentro del subsector, de acuerdo con los autores y los resultados de la presente investigación los índices son muy variados los cuales muestran un margen neto variable.

Respecto al objetivo general: analizar la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022, mediante el análisis Du Pont se pudo descomponer la rentabilidad a más detalle a la rentabilidad económica – ROA fue de 8.14% en promedio y la rentabilidad financiera fue ROE en promedio fue de 8.62% lo que sugiere que pese a la volatilidad de los periodos se ha obtenido rendimiento. Difiere con Delgado (2020) puesto que los indicadores del ROA Y ROE fueron mucho menores al 1%. Se asemeja con los resultados de Ruiz (2021) donde los datos son aproximados al ROE al expresar valores cercanos a los encontrados en la presente investigación. Difiere también con la investigación de Arellano (2022) al demostrar pérdida en el rendimiento del patrimonio.

Por lo tanto, se observó que para cumplir con el objetivo general se evaluó mediante el análisis Du Pont, donde implicó analizar para la rentabilidad sobre los activos al margen y rendimiento; para la rentabilidad financiera mediante ventas, rendimiento



y apalancamiento, los cuales permitieron perspectiva global con respecto a la rentabilidad y de esta manera pudiendo demostrar que la aplicación de índices de rentabilidad coinciden de manera conjunta y separada, de acuerdo con los autores y resultados obtenidos los índices fueron variados a diferencia de los antecedentes y el comportamiento del mercado sin embargo los datos generan ganancias a pesar de las condiciones y realidad de las diferentes empresas acogidas al subsector.



## CONCLUSIONES

El comportamiento de la rentabilidad económica de la empresa North Food Manufacturing S.A.C en los periodos semestrales años 2020 – 2022, fue muy variada obteniendo un promedio del ROA de 8.14% y promedio del ROI de 9.40% lo que indicó que la empresa depende del financiamiento mediante capital propio para generar rendimiento positivo, a pesar de que la rentabilidad sobre los activos es negativa en la mayoría de periodos analizados, la empresa logra generar un retorno positivo debido a la estructura financiera eficiente en términos de apalancamiento y capital.

El comportamiento de la rentabilidad financiera de la empresa North Food Manufacturing S.A.C en los periodos semestrales años 2020 – 2022, el ROE fue en promedio de 8.62% indica que pese a la variabilidad en los periodos la empresa genera un retorno positivo sobre el patrimonio, siendo favorable desde una perspectiva financiera.

El comportamiento de los márgenes de rentabilidad de la empresa North Food Manufacturing S.A.C en los periodos semestrales años 2020 – 2022, la rentabilidad bruta tuvo promedio de 60.79%; en promedio se expresó pérdida operativa de -1.31% y la rentabilidad neta la cual tuvo un promedio de 25.14% a pesar de la variabilidad entre periodos la empresa ha logrado gestionar los costos de producción, costos administrativos, financieros y operativos en función a los ingresos totales. La variación en los márgenes reflejó cambios en los costos, los ingresos, la eficiencia operativa o factores externos que afectan la rentabilidad de la empresa.

El análisis de la rentabilidad de la empresa North Food Manufacturing S.A.C en los periodos semestrales años 2020 – 2022, mediante el análisis Du Pont se registró que el ROA y ROE generaron ganancias, lo cual se logró analizar descomponiendo los indicadores. Se identificó las áreas a mejorar referentes a los aspectos de eficiencia operativa, control de costos y uso de activos.



## RECOMENDACIONES

Se recomienda al gerente de la empresa evaluar la factibilidad de estrategias que aborden la rentabilidad de activos y la eficiencia en la generación de retorno sobre el capital propio, con la finalidad de optimizar los activos buscando mantener el equilibrio entre deuda y capital propio, reducir costos mediante negociación con proveedores y expansión a nuevos segmentos del mercado, de igual manera el manejo de gestión de riesgos.

Se recomienda al gerente general evaluar la factibilidad de evaluar estrategias de inversión mediante las cuales se expanda a nuevos segmentos de mercados rentables, inversión en tecnología y mejora de infraestructura para mejorar el rendimiento de la inversión a largo plazo, eficiencia operativa en la gestión de costos y optimización de procesos; enfocado en la rentabilidad y planificación financiera.

Se recomienda al gerente general evaluar, planificar, definir y ejecutar control de costos, es decir, seguir optimizando costos de producción y operativos, innovación y diferenciación ofreciendo productos y servicios que generen más ganancias netas para la empresa.

Se recomienda al contador, realizar el análisis de los estados financieros de manera semestral por lo menos y exponer dichos resultados a la gerencia para una toma óptima de decisiones y a la gerencia tomar en cuenta dichos resultados para obtener los resultados en términos de rentabilidad esperados.





## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abreu, J. (2014). *El Método de la Investigación*. <http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9%283%29195-204.pdf>
- Arellano Flores, M. (2021). *Niveles de rentabilidad de la empresa Country Club El Huerto S.A.C., antes y durante la pandemia por la COVID -19, Chimbote*. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73447/Arellano\\_FMP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/73447/Arellano_FMP-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Ramirez Isla, J. (2021). *Estrategias Comerciales y su Impacto en la Rentabilidad de la Empresa Ramona Restaurant, Trujillo 2021*. <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/32169/Ramirez%20Isla%2c%20Jhon%20Alexander.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Casas Ticia , E. F., & Jacinto Reyes, J. E. (2022). *Cadena de suministro y su influencia en la rentabilidad de pollos y parrillas El Mesón, Lima, 2022*. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110751/Casas\\_TEF-Jacinto\\_RJE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/110751/Casas_TEF-Jacinto_RJE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Cifuentes Guerrero, Y., Segura Ramírez, J., & Celis Gómez, V. (2021). *Análisis de la rentabilidad del modelo de negocio de las plataformas digitales (APPS) especializadas en alimentos en Bogotá*. [https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/13787/1/TE.GF\\_CifuentesYamile-SeguraJorge-CelisVilma\\_2021](https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/13787/1/TE.GF_CifuentesYamile-SeguraJorge-CelisVilma_2021)
- Contreras Salluca, N., y Díaz Correa, E. (2015). *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*. [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/824/792](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824/792)
- Cueva Apaza, V. (2017). *Análisis de los Estados Financieros y su Influencia en la Toma de Decisiones Por Unidad De Negocio En La Empresa Motorapq S.A.C. - 2017*. <file:///C:/Users/LENOVO/Downloads/COcuapvr.pdf>
- Delgado Medina, E. (2020). *Efectos de la inversión en talento humano en la rentabilidad del restaurante La Cabaña, Trujillo 2020*.



[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/59386/Delgado\\_MER-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/59386/Delgado_MER-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Fernández Guillén, S. G. (2022). *Análisis de factores determinantes de la rentabilidad financiera de los sectores manufacturero y agrícola del Ecuador: definición de criterios DUPONT a través de un sistema experto*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/22504/1/UPS-CT009747.pdf>
- Galloso, M. C. (2010). *¿Investigación básica, aplicada o sólo investigación?* Soc. Quim. 76(1). [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1810-634X2010000100001](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1810-634X2010000100001)
- Gaytán Cortés, J. (2021). *El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA)*. Redalyc.org, Volumen (43), 119-121. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/<https://www.redalyc.org/journal/5718/571867103006/571867103006.pdf>
- Gutiérrez, C., y Abad, J. (2014). *¿Permitían los estados financieros predecir los resultados de los tests de estrés de la banca española? Una aplicación del modelo logit*. *Revista de Contabilidad*.17(1), 58-70. doi: 10.1016/j.rcsar.2013.08.004.
- Guitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. <https://ia601005.us.archive.org/21/items/1PrincipiosDeAdministracionFinanciera12ediGitman/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>
- Hernández, R, y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la Investigación en la Ruta Cuantitativa Y Cualitativa*. Edit. McGRAW-HILL
- Instituto Nacional de Estadística e Informática. (Febrero de 2022). *Actividad de Restaurantes Creció en 29.28% Durante Diciembre del 2021. Nota de Prensa INEI*. <https://m.inei.gov.pe/media/MenuRecursivo/noticias/nota-de-prensa-no-025-2022-inei.pdf>
- Jacinto, A. R. (2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. chrome-



extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://www.scielo.org.co/pdf/eandn/2020/0120-8160-eandn-82-00179.pdf

León Bueno, K.(2019). *Rentabilidad del Restaurante de Bolones Altanerias*.  
<https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/2303/1/LE%20BUENO%20KAREN%20YANNELLA.pdf>

Maffares Estupiñan, K. (2020). *Modelo de Gestión Financiera Para la Corporación JOBCH CIA. LTDA.*  
<https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/2271/1/MAFFARES%20ESTUPI%20AN%20KIRA%20BRIGITTE.pdf>

Marcial Cuadrado, R. (2023). *Rentabilidad Financiera de la Empresa Disensa S.A del Cantón Babahoyo de los Periodos 2020 – 2021*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/http://dspace.utb.edu.ec/bitstream/handle/49000/15317/E-UTB-FAFI-CA-000258.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Navarro A., (2019). *Una nota de investigación, Spanish Accounting Review*.  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1138489109700056>

Amat O., (2000). *Análisis de Estados Financieros. Gestión 2000*. 7ma ed.

Reyqui. (2019). *InicioAdministración de empresasMétodo Sintético: En Qué Consiste (Administración de empresas)*. <https://upea.reyqui.com/2019/08/metodo-sintetico-en-que-consiste.html#:~:text=El%20m%C3%A9todo%20sint%C3%A9tico%20es%20un,en%20el%20desarrollo%20del%20acontecimiento>.

Ruiz Gallegos, L. (2021). *Evaluación de los costos de servicios y su incidencia en la rentabilidad del Restaurante “Lucecita”, Moro – Periodo 2021*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/82428/Ruiz\_GLM-SD.pdf?sequence=1

Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). *Razones Financieras De Liquidez: Un Indicador Tradicionaal del Estado Financiero de las Empresas*. *Orbis Cognita*, 3(1).  
<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/>



- Sanchez Vasquez, L. (2023). *Portafolio de Inversión para Estudiantes del Tecnológico de Antioquia I.U, Bajo la Metodología Harry Markowitz*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/3024/portafolio%20de%20inversion%20HARRY%20MARKOWITZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Sanchez Rivachagua, M. (2021). *Sistema de Costos de Producción y su Incidencia en la Rentabilidad del Restaurante el Zarco S.R.L. –Cajamarca - 2020*. <http://repositorio.uprit.edu.pe/bitstream/handle/UPRIT/450/CF-TESIS-MARIELA%20SANCHEZ%20RAVICHAGUA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Soto Gonzalez, C. (2020). *Desempeño Financiero de una Empresa de Camarón de la Ciudad de Machala en Tiempos de Covid: Liquidez, Endeudamiento y Rentabilidad*. [http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15999/1/T-3857\\_GUAMAN%20MANRIQUE%20MARGARETH%20JOHANNA.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15999/1/T-3857_GUAMAN%20MANRIQUE%20MARGARETH%20JOHANNA.pdf)
- Segura Pérez, E., y Olvera Rodríguez, V. (2022). *Análisis de rentabilidad y posoptimalidad de un modelo de inventario colaborativo*. [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2683-26902022000200100](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2683-26902022000200100)
- Suclupe Sánchez, R. J. (2022). *Estrategia de gestión administrativa para incrementar rentabilidad en un restaurante en Talara*. [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/94366/Suclupe\\_SRJ-SD.pdf?sequence=8&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/94366/Suclupe_SRJ-SD.pdf?sequence=8&isAllowed=y)
- Torrejón Zuta, K. Y. (2022). *Análisis de la Rentabilidad Económica Financiera de la Producción y Comercialización de Lácteos Montaña Dorada, Levanto-2022*. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://repositorio.untrm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14077/3212/Torrejón%20Zuta%20Karen%20Yajayra.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Troncoso Bonilla, N., y Velasquez Sanchez, P. (2021). *Comercio electrónico y rentabilidad de una empresa gastronómica de Trujillo, 2021*.



[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/115092/Troncoso\\_BNL  
DP-Velasquez\\_SPC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/115092/Troncoso_BNL<br/>DP-Velasquez_SPC-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Yate Morales, J., Díaz linarez , K., y Benitez Cutiva, Z. (2021). *Análisis de rentabilidad en  
tiempos de Covid-19 en una empresa del sector de seguridad privada ubicada en la  
ciudad de Bogotá.*

[https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/13785/1/TE.GF\\_YateJhon-  
DiazKaren-BenitezZuly\\_2021](https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/13785/1/TE.GF_YateJhon-<br/>DiazKaren-BenitezZuly_2021)



## ANEXOS

### Anexo 1. Matriz de consistencias

Título: Análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022							
Formulación	Objetivos	Hipótesis	Dimensión				
<p><b>Pregunta general:</b> ¿Cómo es la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022?</p> <p><b>Preguntas específicas:</b></p> <p>¿Cómo es la rentabilidad económica en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022??</p> <p>¿Cómo es la rentabilidad financiera en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022??</p> <p>¿Cómo son los márgenes de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022?</p>	<p><b>Objetivo general:</b></p> <p>Analizar la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.</p>	<p>Para Martínez (2020) nos dice que la investigación descriptiva no tiene hipótesis.</p>	<b>Rentabilidad</b>				
	<p><b>Objetivos específicos:</b></p> <p>Describir el comportamiento de la rentabilidad económica en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.</p>		<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escala de medición</b>	<b>Niveles o rangos</b>
	<p>Describir el comportamiento de la rentabilidad financiera en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.</p>		Rentabilidad Económica	ROA ROI	Índices de rentabilidad.	Escala de razón	Porcentajes
	<p>Describir el comportamiento de los márgenes de rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022.</p>		Rentabilidad financiera	ROE			
			Márgenes de rentabilidad	Margen Bruto Margen Operativo			
		Margen Neto					



Alcance, Tipo y Diseño de Investigación	Población, Muestra y Muestreo	Técnica e instrumento	Estadístico a utilizar
<p><b><u>Alcance:</u></b> La investigación fue de alcance descriptivo.</p> <p><b><u>Tipo:</u></b> La investigación según su finalidad fue aplicada, según su alcance descriptiva, según el diseño no experimental, según la fuente de los datos obtenidos para la investigación fue documental de enfoque cuantitativo.</p> <p><b><u>Diseño:</u></b> El diseño investigación fue no experimental, transversal – descriptivo.</p>	<p><b><u>Población:</u></b> En la presente investigación, la población estuvo conformada por los estados financieros: estado de situación financiera y estado de resultados correspondientes a periodos semestrales de los años 2020 – 2022.</p> <p><b><u>Muestra:</u></b> La muestra estuvo conformada por la misma población, es decir los estados financieros: estado de situación financiera y estado de resultados correspondientes a periodos semestrales de los años 2020 – 2022.</p> <p><b><u>Muestreo:</u></b> El muestreo utilizado en la presente investigación fue el muestreo no probabilístico y fue elegido por conveniencia puesto que, la elección de datos corresponde a los periodos semestrales de los años 2020 – 2022.</p>	<p><b><u>Técnica:</u></b> La técnica utilizada fue la revisión documental o análisis documental porque permitió revisar y conocer la información económica y financiera, basada en los estados financieros.</p> <p><b><u>Instrumento:</u></b> El instrumento utilizado en la recolección de datos fue la ficha de registro de datos, porque permitió analizar y ordenar la información del estado de situación financiera y estado de resultados a través de los indicadores de rentabilidad.</p>	<p>En la presente investigación para el análisis de datos se hizo uso del programa estadístico MegaStat con el fin de ordenar, clasificar, codificar y tabular los datos obtenidos mediante estadística descriptiva y poder realizar el respectivo análisis de cada uno de los datos obtenidos.</p>



**Anexo 2. Ficha de análisis de datos**

<b>VARIABLE: RENTABILIDAD</b>						
<b>DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD ECONÓMICA</b>						
<b>Periodos</b>	enero – junio 2020	julio – diciembre 2020	enero – junio 2021	julio – diciembre 2021	enero – junio 2022	julio – diciembre 2022
<b>ROA</b>						
<b>Interpretación:</b>						
<b>ROE</b>						
<b>Interpretación:</b>						
<b>DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD FINANCIERA</b>						
<b>Periodos</b>	enero – junio 2020	julio – diciembre 2020	enero – junio 2021	julio – diciembre 2021	enero – junio 2022	julio – diciembre 2022
<b>ROI</b>						
<b>Interpretación:</b>						
<b>DIMENSIÓN 3: MÁRGENES DE RENTABILIDAD</b>						
<b>Periodos</b>	enero – junio 2020	julio – diciembre 2020	enero – junio 2021	julio – diciembre 2021	enero – junio 2022	julio – diciembre 2022
<b>Margen Bruto</b>						
<b>Interpretación:</b>						
<b>Margen Operativo</b>						
<b>Interpretación:</b>						
<b>Margen Neto</b>						





### Anexo 3. Estado de Situación Financiera Periodos Semestrales

Cuenta	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
<b><u>ACTIVO</u></b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y Equivalente de Efectivo	S/. 2,375.50	S/. 73,453.55	S/. 16,468.21	S/. 41,391.97	S/. 43,689.27	S/. 45,252.82
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	S/. 37.00	S/. 2,800.68	S/. 5,031.59	S/. 37.00	S/. 52.00	S/. 52.00
Materias Primas		S/. 1,321.46				
Materiales Auxiliares, Suministros y Repuestos		S/. 3,853.39	S/. 6,000.00	S/. 7,077.97	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 2,412.50</b>	<b>S/. 81,429.08</b>	<b>S/. 27,499.80</b>	<b>S/. 48,506.93</b>	<b>S/. 47,941.27</b>	<b>S/. 49,504.82</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Propiedad Planta y Equipo	S/. 60,000.00	S/. 75,398.31	S/. 100,822.98	S/. 110,822.98	S/. 110,822.98	S/. 110,822.98
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>S/. 60,000.00</b>	<b>S/. 75,398.31</b>	<b>S/. 100,822.98</b>	<b>S/. 110,822.98</b>	<b>S/. 110,822.98</b>	<b>S/. 110,822.98</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>S/. 62,412.50</b>	<b>S/. 156,827.38</b>	<b>S/. 128,322.78</b>	<b>S/. 159,330</b>	<b>S/. 158,764</b>	<b>S/. 160,328</b>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>						
<b><u>PASIVO</u></b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Tributos, Contraprestaciones y Aportaciones al Sistema Público de Pensiones	S/. 162.62			S/. 206.14	S/. 507.17	S/. 724.00
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	S/. 2,900.00	S/. 1,100.00	S/. 1,200.00			
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios, Partícipes) y Directores	S/. 2,000.00	S/. 8,000.00				
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>S/. 5,062.62</b>	<b>S/. 9,100.00</b>	<b>S/. 1,200.00</b>	<b>S/. 206.14</b>	<b>S/. 507.17</b>	<b>S/. 724.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>S/. 5,062.62</b>	<b>S/. 9,100.00</b>	<b>S/. 1,200.00</b>	<b>S/. 206.14</b>	<b>S/. 507.17</b>	<b>S/. 724.00</b>
<b><u>PATRIMONIO NETO</u></b>						
Capital	S/. 60,000.00	S/. 60,000.00	S/. 60,000.00	S/. 70,000.00	S/. 70,000.00	S/. 70,000.00
Utilidades Acumuladas			S/. 86,227.38	S/. 67,122.78	S/. 89,123.77	S/. 88,257.08
Resultados del Ejercicio	( S/. 2,650.12 )	S/. 87,727.38	( S/. 19,104.60 )	S/. 22,000.99	( S/. 866.69 )	S/. 1,346.73
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/. 57,349.88</b>	<b>S/. 147,727.38</b>	<b>S/. 127,122.78</b>	<b>S/. 159,123.77</b>	<b>S/. 158,257.08</b>	<b>S/. 159,603.80</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>S/. 62,412.50</b>	<b>S/. 156,827.38</b>	<b>S/. 128,322.78</b>	<b>S/. 159,329.92</b>	<b>S/. 158,764.25</b>	<b>S/. 160,327.80</b>

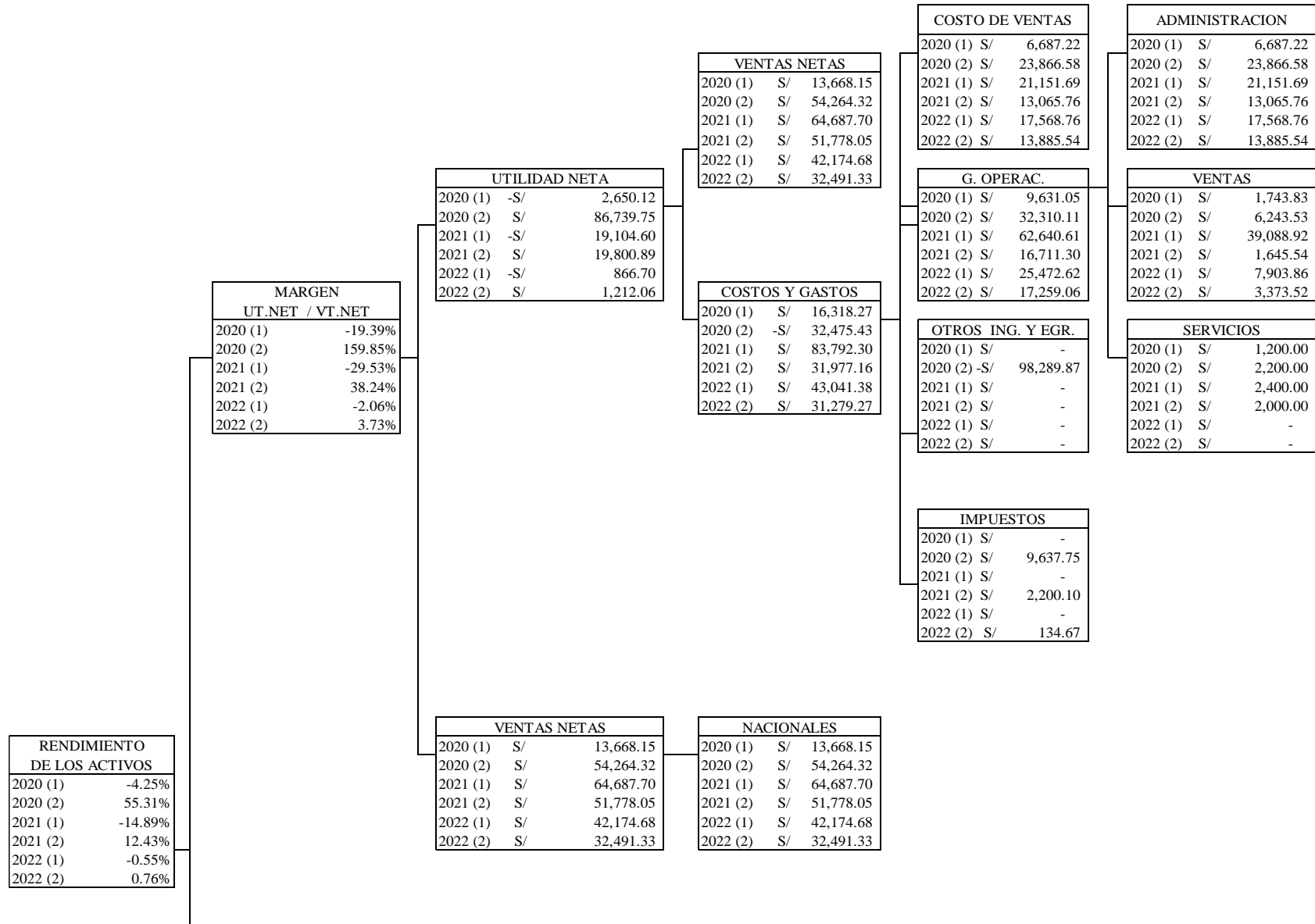


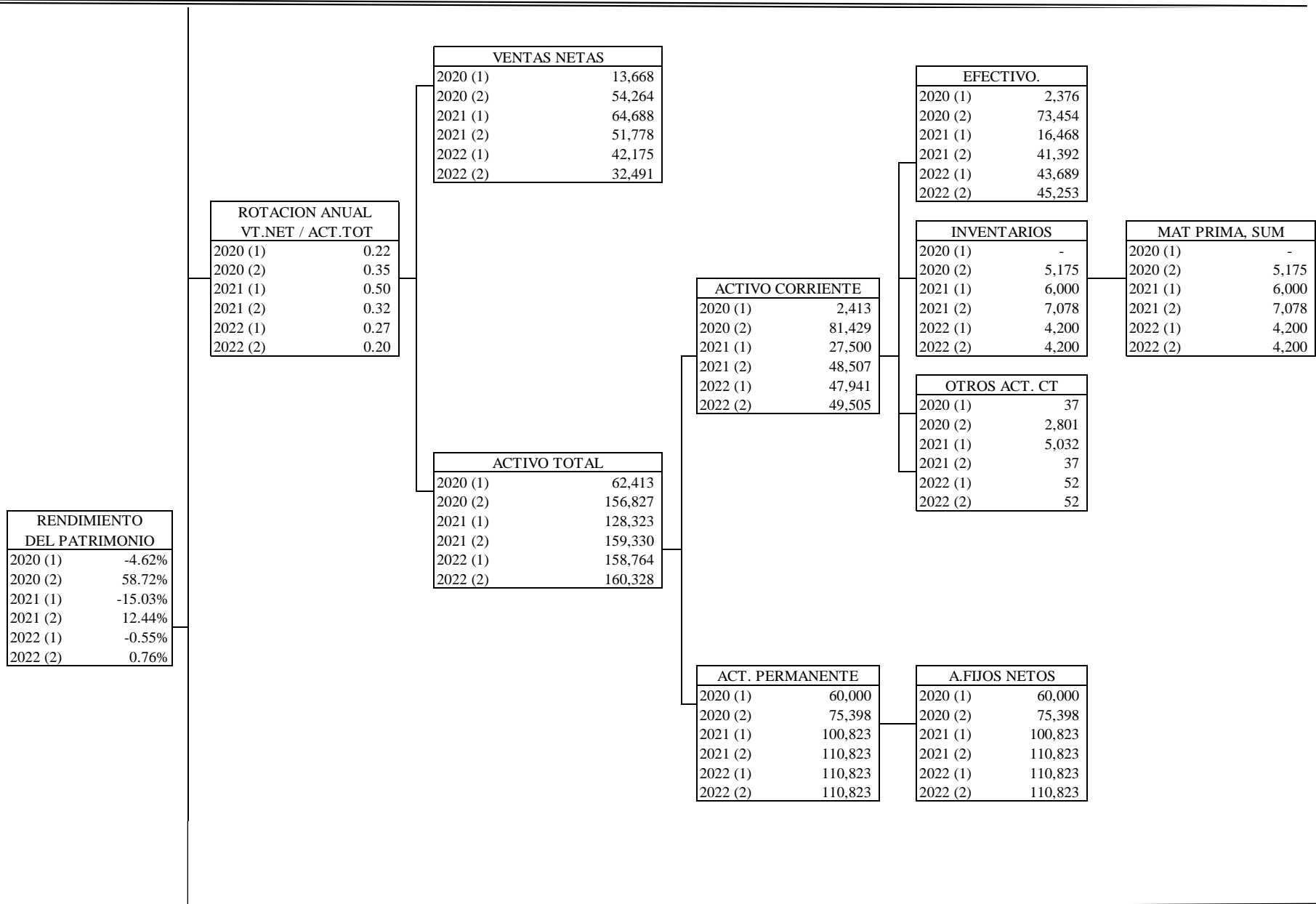
#### Anexo 4. Estado de Resultados Periodos Semestrales

CUENTA	2020 (1)	2020 (2)	2021 (1)	2021 (2)	2022 (1)	2022 (2)
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	S/. 13,668.15	S/. 54,264.32	S/. 64,687.70	S/. 51,778.05	S/. 42,174.68	S/. 32,491.33
Variación de la Producción Almacenada						
<b>TOTAL DE INGRESOS BRUTOS</b>	<b>S/. 13,668.15</b>	<b>S/. 54,264.32</b>	<b>S/. 64,687.70</b>	<b>S/. 51,778.05</b>	<b>S/. 42,174.68</b>	<b>S/. 32,491.33</b>
Costo de Venta (Operacionales)	( S/. 6,687.22 )	( S/. 23,866.58 )	( S/. 21,151.69 )	( S/. 13,065.76 )	( S/. 17,568.76 )	( S/. 13,885.54 )
Descuentos, Rebajas y Bonificaciones Concedidos						
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>S/. 6,980.93</b>	<b>S/. 30,397.74</b>	<b>S/. 43,536.01</b>	<b>S/. 38,712.29</b>	<b>S/. 24,605.92</b>	<b>S/. 18,605.79</b>
<b>GASTOS OPERACIONES</b>						
Gastos de Administración	( S/. 6,687.22 )	( S/. 23,866.58 )	( S/. 21,151.69 )	( S/. 13,065.76 )	( S/. 17,568.76 )	( S/. 13,885.54 )
Gastos de Venta	( S/. 1,743.83 )	( S/. 6,243.53 )	( S/. 39,088.92 )	( S/. 1,645.54 )	( S/. 7,903.86 )	( S/. 3,373.52 )
Costo de Prestación de Servicios	( S/. 1,200.00 )	( S/. 2,200.00 )	( S/. 2,400.00 )	( S/. 2,000.00 )		
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>( S/. 2,650.12 )</b>	<b>( S/. 1,912.37 )</b>	<b>( S/. 19,104.60 )</b>	<b>S/. 22,000.99</b>	<b>( S/. 866.70 )</b>	<b>S/. 1,346.73</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS)</b>						
Ingresos Financieros						
Gastos Financieros						
Otros Ingresos		S/. 98,289.87				
Otros Gastos						
<b>RESULTADO ANTES DE PART. E IMP. A LA RENTA</b>	<b>( S/. 2,650.12 )</b>	<b>S/. 96,377.50</b>	<b>( S/. 19,104.60 )</b>	<b>S/. 22,000.99</b>	<b>( S/. 866.70 )</b>	<b>S/. 1,346.73</b>
Participaciones						
Impuesto a la Renta		( S/. 9,637.75 )		( S/. 2,200.10 )		( S/. 134.67 )
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>( S/. 2,650.12 )</b>	<b>S/. 86,739.75</b>	<b>( S/. 19,104.60 )</b>	<b>S/. 19,800.89</b>	<b>( S/. 866.70 )</b>	<b>S/. 1,212.06</b>



Anexo 5. Análisis Du Pont Periodos Semestrales







MULTIPLICADOR. ACT.TOT. / PATR		ACTIVO TOTAL		ACTIVO TOTAL		PASIVO TOTAL		PASIVO CTE.	
2020 (1)	1.09	2020 (1)	62,413	2020 (1)	62,413	2020 (1)	5,063	2020 (1)	5,063
2020 (2)	1.06	2020 (2)	156,827	2020 (2)	156,827	2020 (2)	9,100	2020 (2)	9,100
2021 (1)	1.01	2021 (1)	128,323	2021 (1)	128,323	2021 (1)	1,200	2021 (1)	1,200
2021 (2)	1.00	2021 (2)	159,330	2021 (2)	159,330	2021 (2)	206	2021 (2)	206
2022 (1)	1.00	2022 (1)	158,764	2022 (1)	158,764	2022 (1)	507	2022 (1)	507
2022 (2)	1.00	2022 (2)	160,328	2022 (2)	160,328	2022 (2)	724	2022 (2)	724



## Anexo 6. Autorización de la Empresa

NORTH FOOD MANUFACTURING SAC



**AUTORIZACIÓN**

*North Food Manufacturing SAC*

*RUC: 20604030332*

Sr.

**ELMER ERMILANO MEDINA ROJAS**

Gerente general de la empresa North Food Manufacturing SAC

**Presente:**

**ASUNTO: AUTORIZACIÓN PARA ACCESO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA**

Es grato dirigirme a Ud. Para expresarle mi cordial saludo, el motivo de esta carta para informarle sobre la **AUTORIZACIÓN PARA ACCESO A LA INFORMACIÓN CONTABLE DE LA EMPRESA** a la señorita MARGARITA DEL CARMEN BARBOZA DÍAZ, alumna del X ciclo de la escuela profesional de contabilidad, con la finalidad que se haga uso de la información para su investigación titulada: “Análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022”. Asimismo, se pide remitir el informe final con los alcances respectivos.

Sin otro particular aprovecho la oportunidad para expresarle las muestras de mi especial consideración.

Cordialmente

NORTH FOOD MANUFACTURING SAC.  
*Elmer E. Medina Rojas*  
ELMER E. MEDINA ROJAS  
GERENTE