



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

**ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD EN EL CONSORCIO  
ACCIONA SAN MARTÍN, LIMA 2019- 2020**

**TESIS PARA OPTAR AL TÍTULO PROFESIONAL DE  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

**CORONEL GUEVARA, ÍTALO**

<https://orcid.org/0000-0003-4684-1561>

**ASESOR:**

**MG. ARRIARÁN LÓPEZ ROSANA BLANCA**

<https://orcid.org/0000-0002-9100-6314>

**LIMA – PERÚ**

**2022**

## **Dedicatoria**

Dedico esta investigación a Dios y a mi madre. A Dios por concederme vida, salud y ser mi fortaleza en cada paso que doy, a mi madre, por ser pilar fundamental para lograr mis sueños, estar presente física y emocionalmente en todo momento y de manera incondicional.

A mis hermanos, por su amor y por el apoyo incondicional que me han brindado en estos años y ser el motivo de superación

## **Agradecimiento**

La presente tesis es el fruto de dos años de trabajo en los cuales tuve el privilegio de contar con el apoyo de muchas personas. Debo decir que gran parte del esfuerzo aquí plasmado se lo debo a todo un grupo de profesores, amigos y familiares que me motivaron a terminar la investigación, una labor ardua, pero a la vez gratificante.

## Índice general

Índice de Anexos.....	vii
Resumen.....	viii
Abstract.....	ix
I INTRODUCCIÓN.....	10
II MATERIALES Y MÉTODOS.....	17
III RESULTADOS.....	20
IV DISCUSIÓN.....	26
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>30</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>33</b>

## Índice de Tablas

Tabla 1. Índice de rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	20
Tabla 2. Razón del Margen de utilidad bruta en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	21
Tabla 3. Razón del Margen de utilidad operativa en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	22
Tabla 4. Razón del Margen de utilidad neta en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	23
Tabla 5. Razón del Margen de rendimiento sobre los activos (ROA) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	24
Tabla 6. Rendimiento sobre el capital (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	25

## Índice de Figuras

Figura 1. Margen del índice de rentabilidad en el Consorcio San Martín, periodo 2019-2020 .....	20
Figura 2. Margen de utilidad bruta en el Consorcio San Martín, periodo 2019-2020 .....	21
Figura 3. Margen de utilidad operativa en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	22
Figura 4. Margen de utilidad neta en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	23
Figura 5. Rendimiento sobre los activos (ROA) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	24
Figura 6. Rendimiento sobre el capital (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020. ....	25

## Índice de Anexos

ANEXO A. Operacionalización de la variable.....	34
ANEXO B. Instrumentos de recolección de datos .....	35
ANEXO C: validez de instrumentos de recolección de datos .....	47
ANEXO D: Confiabilidad de instrumentos de recolección de datos .....	47

## Resumen

**Objetivo:** Determinar la rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín, Lima - periodo 2019 y 2020.

**Material y método:** El estudio es de enfoque cuantitativo, el diseño no experimental, descriptivo, teniendo como muestra los estados financieros, la recolección de la información se obtuvo a través de la utilización de la guía de análisis documental y mediante los procesos estadísticos.

**Resultados:** La utilidad bruta correspondiente a los años 2020 fue de 15.31% y 15.59% en el año 2019 obteniendo un decremento porcentual del 0.02%, la utilidad neta de la empresa en el año 2020 es del 14.27% y el 2019 con 14.24%, existe un incremento del 0.03%, la rentabilidad del margen relacionado al incremento de las ventas tiene el 0.84%; con relación al ROA ha obtenido 15.49% en el año 2020 y 9.50% en el año 2019, se incrementó 5.99%; con relación al ROE ha obtenido en el 2020 el 70.87% y en el año 2019 el 54.66%, logrando un incremento del 16.21%, muestra que los recursos utilizados por la empresa están generando rentabilidad.

**Conclusiones:** La empresa Consorcio Acciona San Martín ha demostrado un porcentaje positivo en su rentabilidad, ha superado el porcentaje requerido del 5%

**Palabras clave:** rentabilidad, índice de rentabilidad, utilidad

## **Abstract**

**Objective:** To determine the profitability of Consorcio Acciona San Martín, Lima, between 2019 and 2020.

**Material and method:** The study has a quantitative approach, a non-experimental, descriptive design, taking as a sample the financial statements, the collection of information was obtained through the use of the documentary analysis guide and through statistical processes.

**Results:** The gross profit corresponding to the years 2020 was 15.31% and 15.59% in the year 2019, obtaining a percentage decrease of 0.02%, the net profit of the company in the year 2020 is 14.27% and in 2019 with 14.24%, there is an increase of 0.03%, the profitability of the margin related to the increase in sales is 0.84%; in relation to the ROA it has obtained 15.49% in the year 2020 and 9.50% in the year 2019, it increased 5.99%; In relation to ROE, it has obtained 70.87% in 2020 and 54.66% in 2019, achieving an increase of 16.21%, showing that the resources used by the company are generating profitability.

**Conclusions:** The company Consorcio Acciona San Martín has shown a positive percentage in its profitability, it has exceeded the required percentage of 5%.

**Keywords:** profitability, profitability index, utility

## I. INTRODUCCIÓN

A nivel internacional, se verifica que, al establecer el margen de beneficio adecuado para un proyecto, es una tarea de planificación vital que se lleva a cabo sin tener en cuenta complejidades específicas, dando como resultado que más del 70% de proyectos pierden márgenes durante la etapa de entrega debido a los costos adicionales incurridos debido a las modificaciones o nuevas obras no anticipadas. Las empresas pueden quebrar debido a pérdidas en algunos proyectos de construcción. El problema de la erosión de los márgenes a veces se atribuye a las malas prácticas de estimación que se utilizan actualmente en la industria (Bilal et al., 2019) (Victoria Alvarado, 2020).

Existe un 90% de empresas que extienden sus operaciones al escenario mundial, se enfrentan a una feroz competencia extranjera y se ven obligadas a proponer costos más bajos y una mayor flexibilidad operativa que sus competidores para obtener contratos, debido a que es la única forma de obtener contratos a nivel de proyecto, pero esto a menudo se produce a expensas de un peor desempeño de las empresas constructoras, es por ello que varias empresas están cada vez más interesadas en comprender las posibles fuentes de ventaja competitiva a nivel corporativo (Jang, Ahn, Park & Lee, 2019) (Peña Suárez et al., 2019).

De la misma manera, se afirma que, para que una empresa sobreviva y aumente su nivel competitivo se debe mejorar constantemente las estrategias empleadas, las habilidades técnicas y de gestión, la tutoría, así como el acceso a la financiación y diversos incentivos (Kyssima, Tesha, Lello & Mtitu, 2020).

El 59.4% de empresas son dadas de baja debido al mal manejo de su liquidez y rentabilidad, más que todo al uso inadecuado de los principios y técnicas de planificación y gestión de contratos formales por parte de la organización contratante, lo que hace más evidente proyectos de renovación y remodelación en los que trabajos adicionales inesperados e imprevistos, problemas de gestión del alcance y requisitos excesivos son problemas inevitables (Akinradewo & Aigbavboa, 2019) (Comercio, 2019). Es por ello que, para tener una buena rentabilidad, se debe analizar los ingresos, pues son uno de los elementos que se

deben determinar, controlar y planificar continuamente, además de mantener una conexión con el beneficio, lo cual, verifica que la rentabilidad también se ve afectada por el costo (Vítková et al., 2017).

El riesgo de que las empresas contratantes se vuelvan insolventes se puede atribuir en gran medida a las malas estrategias de gestión financiera, especialmente a la atención inadecuada a la gestión del flujo de caja a nivel organizativo, manifestándose como problemas que interrumpen el flujo de caja de estas empresas a los: retrasos en los pagos; cambios en los pedidos; márgenes de beneficio; condiciones de retención; y acuerdos crediticios con proveedores, es por ello que estas cuestiones deben ser gestionadas de forma eficaz y eficiente por las partes del contrato (Omopariola et al., 2019).

Los pequeños y medianos contratistas pueden ser un poderoso instrumento para generar oportunidades laborales, a pesar de que dicha industria se enfrenta a una serie de desafíos que los llevan a su lento crecimiento o muerte, uno de ellos incluyen pagos atrasados por parte de los clientes, restricciones financieras, baja proporción de oportunidades de trabajo, mala calidad de los servicios y productos, instalaciones de capacitación inadecuadas, falta de personal capacitado suficiente en técnicas de gestión y prácticas de construcción, y falta de implementación adecuada de políticas en la industria de la construcción, además de la falta de habilidades apropiadas de ingeniería de costos o de medición de cantidades que son clave para una estimación exitosa y un análisis de precios para precios de licitación competitivos (Kyssima, Tesha, Lello & Mtitu, 2020). De igual forma, las pequeñas y medianas empresas se consideran un agente de desarrollo socioeconómico a través de la creación de riqueza y la innovación mediante la introducción de estrategias competitivas que las diferencian de otras empresas, una gestión eficaz de los recursos puede transformarlos gradualmente en corporaciones gigantes y multinacionales del futuro (Asamoah et al., 2020).

La rentabilidad se define como la capacidad de una inversión determinada de obtener un rendimiento de su uso, además de ser noción que toda organización necesita para su supervivencia, también se considera como un indicador de progreso y mejora que refleja la sostenibilidad de la empresa en un futuro próximo;

por ende, podemos destacar que la rentabilidad representa medidas para evaluar los resultados de la organización, además de ser una de las más utilizadas por investigadores, pues ayuda a dar un mejor análisis económico de la gestión empresarial (Tulsian, 2014) (Seissian et al., 2018). Una de las medidas más usadas son los índices de rentabilidad, los cuales miden la capacidad de la empresa para generar ganancias e inversión central para análisis de seguridad, accionistas e inversores, es la medida principal del éxito general de la empresa, su análisis es importante para los accionistas, acreedores, posibles inversores, banqueros y gobiernos por igual (Nishanthini & Nimalathan, 2013).

El índice de rentabilidad, los índices de rentabilidad son herramientas financieras que revelan si una empresa está generando ingresos por medio de la comparación de diferentes áreas del negocio, como los costos operativos, las ganancias, los activos en el balance general, el patrimonio neto, el flujo de efectivo y los impuestos (Da Silva, 2020), sus ratios son los siguientes:

El margen de utilidad bruta, determina la rentabilidad de las ventas de la empresa sin considerar los costos; ventas comprende todas las actividades necesarias para proveer a un cliente o empresa de un producto o servicio a cambio de dinero. (Rios, 2021) ; costo de ventas el costo de ventas es el valor que la empresa debe invertir para que el cliente final reciba el producto o servicio. (Da Silva, 2020); ventas netas es un elemento contable que representa la suma de todas las ventas realizadas por una empresa de un bien o servicio, ya sea en efectivo o a crédito, descontadas las devoluciones, bonificaciones o reducciones por rebajas comerciales. (Vázquez Burguillo, 2015).

El margen de la utilidad operativa, se calcula dividiendo el ingreso operativo (utilidad bruta menos gastos operativos) por las ventas totales. (Castro, 2018), utilidad operativa es un valor contable que mide la ganancia obtenida por una empresa a través de sus principales operaciones comerciales, excluyendo deducciones por los intereses e impuestos (Sy Corvo, 2020); ventas netas, por ende, las ventas netas representan el ingreso real por ventas en un periodo contable luego de acreditar todos los pagos a que se hace responsable en la acción de venta. (Vázquez Burguillo, 2015).

El margen de utilidad neta, el margen neto es un ratio financiero que permite medir la rentabilidad de una empresa. (Westreicher, 2018); utilidad neta es la ganancia que se obtiene después de realizar los descuentos correspondientes. Se trata de la utilidad concreta, que el sujeto o la empresa recibe en mano.(Julián & Merino, 2014); ventas netas es un elemento contable que representa la suma de las ventas realizadas por una empresa una vez descontadas las devoluciones, bonificaciones o rebajas. (Vázquez Burguillo, 2015).

La razón de rendimiento sobre los activos (ROA), muestra cual es el rendimiento relacionado al total de las inversiones en activos. el resultado obtenido señala cual es el porcentaje que existe de utilidad generado por cada moneda invertida en los activos (Dobaño, 2022); utilidad neta o ganancia, es el capital que le queda a una corporación después de sufragar todos los expendios durante un curso registrable. Si los expendios de una asociación superan los ingresos, tiene una pérdida neta. Uno de los principales objetivos de una compañía es maximizar la utilidad neta, lo que conlleva varias ventajas. (Ornelas, 2020); activo total saber cómo calcular los activos totales disponibles de un negocio es vital para todo dueño de una pequeña empresa. Los activos agregan valor a tu negocio y, sin ellos, este no podría sobrevivir, todo, desde tu local hasta los materiales de oficina, como bolígrafos y papel, te ayuda a administrar tu negocio y contribuye a la generación de ingresos. (Jordan, 2021).

la razón de rendimiento sobre el capital (ROE), señala cuanto es el porcentaje de utilidad neta que logran obtener los accionistas en base al capital que se invirtió (Ricra, 2018) (Ortiz Anaya, 2011) (Cruz, 2016); utilidad neta es una proporción de utilidades importante que muestra qué tan eficientemente la compañía puede convertir sus ventas en ganancias netas. El ingreso neto es el cálculo final en el estado de ingresos y mantener un margen de utilidad neto alto muestra que la empresa está en una buena posición para ganar utilidades en el mercado actual. (Perucontable, 2017); patrimonio el conjunto de bienes y derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes de sucesos pasados, de los que es probable que la empresa obtenga beneficios económicos en el futuro. (Madrid, 2018).

Campoverde, en su investigación, concluye que no hay un análisis eficiente en la aplicación de los 3 proyectos pendientes en la empresa, debido a que presenta una variación en el margen de utilidad bruta, 2013: 10.5%, 2014 0.4%, 2015: 5.4%; lo cual al no tener un análisis adecuado en la rentabilidad de los proyectos propuestos y una buena proyección de los costos, podría afectar drásticamente a la rentabilidad de la empresa (Campoverde Brown, 2017).

Beltrán, en su estudio, concluye que la empresa presenta en el periodo 2019 una rentabilidad desfavorable en su Utilidad Bruta de 0.65 y Utilidad Operativa de 0.25, además de que su rentabilidad económica presentó un 0.02, lo cual destaca una ligera mejora en inversiones y actividades que ayudaran a obtener mejores beneficios netos (Beltran Borbor, 2019).

Salazar, en su investigación, concluye que gracias al sistema de costos ABC implementado en la empresa, pudo determinar que en el periodo 2016 la empresa obtuvo una rentabilidad de -26.68% sobre las ventas, esto quiere decir que los ingresos fueron menores a los gastos, para los siguientes periodos, el sistema detectó un incremento de S/ 14,138.40 para el 2017 y S/ 56,806.56 para el 2018, lo cual destaca que hubo una mejora positiva en cuanto a su rentabilidad (Salazar, 2020).

De la Cruz, determina en su investigación que, la aplicación de la NIIF 15 en la rentabilidad económica y financiera, determinó que las ventas se redujeron a S/. 69, 203 soles, asimismo, los gastos de administración disminuyeron en S/.125,400 soles, ocasionando un incremento total en el reporte de la utilidad neta a S/. 39, 619 soles, los cuales, se validan a través de los indicadores financieros de rentabilidad evidenciados con la variación de un ROA de 26% a 26.51%, además, la fluctuación de un ROE de 1.14 a 1.18 (De la Cruz, 2019).

Ahuanari Flores & Isuiza Sanchez, en su estudio concluyen que, la empresa en el periodo 2014 presenta una rentabilidad baja a comparación del periodo 2013, esto se puede apreciar en su rentabilidad neta, que obtuvo en el 2014 13.50%, en su rentabilidad bruta obtuvo 33.50%, en su rentabilidad al patrimonio obtuvo 22% y en su rentabilidad de inversión obtuvo 16.77%, lo que concluye que la empresa no ha tomado buenas decisiones en cuanto a sus fuentes financieras, además que no

se realizó un adecuado análisis financiero (Ahuanari Flores & Isuiza Sanchez, 2015).

Para Bosque & Ruiz, gracias a la implementación del control interno en la empresa, se pudo determinar en los índices de rentabilidad de los periodos 2013, 2014 y 2015 un aumento considerable en el ROA de 18%, 25% y 19% y en el Margen de Utilidad de 2.70%, 3.47% y 3.88%, lo cual se puede concluir que la empresa ha podido manejar eficientemente sus recursos y rotación de activos (Bosque & Ruiz, 2016).

La importancia de la rentabilidad recae en como las entidades reconozcan y sepan manejar sus recursos e ingresos, pues estos proveen elementos de análisis económico y financiero que podrán facilitar la toma de decisiones, le eficiencia del uso de recursos y determinar si se alcanzó los objetivos organizacionales. Por ende, la rentabilidad empresarial ayudará a dar un panorama claro a la empresa, para conocer el manejo de sus recursos y saber cómo le ha ido durante el periodo y determinar si su rentabilidad ha sido viable o no para poder tomar medidas en el siguiente periodo.

En cuanto a la justificación del estudio, este estudio muestra la existencia de diferentes teorías sobre el análisis de la rentabilidad de las empresas, las cuales podrán servir para conseguir y determinar su impacto, y con ello aportará al conocimiento existente. Por el tipo de empresas constructoras como es el caso de Acciona San Martin es necesario conocer que índice de rentabilidad tienen al iniciar sus operaciones para la toma de las mejores decisiones.

En cuanto al valor práctico del estudio, nuestra investigación se justifica porque los resultados encontrados son medibles y cuantificables, lo cual podrá ayudar a las empresas del rubro de construcción en el Perú a tomar decisiones en su rentabilidad y como mejorarla. Consorcio San Martin inicia sus operaciones en el 2019, si bien los costos al inicio son muy altos, pero como podemos observar sus márgenes de rentabilidad son positivos, así mismo los investigadores interesados en esta investigación podrán analizar la forma de obtener resultados, por medio de un análisis descriptivo.

En cuanto a la relevancia social, concientizará a los dueños de las empresas y gerentes a hacer el uso de métodos y políticas a fin de mejorar el rendimiento de la empresa, lo que a su vez traerá diversos beneficios a largo plazo, así mismo a los investigadores que analizan la variable de índice de rentabilidad.

En cuanto al valor metodológico, para realizar el análisis de la variable, se desarrollaron instrumentos que recopilan datos, de tal manera que servirán de sustento para futuros estudios respecto a la rentabilidad, además el tipo y nivel de estudio será empleado para las investigaciones similares.

Esta investigación tiene como objetivo general, determinar el análisis de la rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020; los objetivos específicos: analizar el margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, razón de rendimiento sobre los activos (ROA) y razón de rendimiento sobre el capital contable (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.

## II. MATERIALES Y MÉTODOS

### 2.1 ENFOQUE Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El presente estudio corresponde a un tipo cuantitativo, se enmarca en un nivel descriptivo, pues orienta su análisis en la descripción del fenómeno de interés, además que es de enfoque transversal (Hernández et al., 2014).

Asimismo, concierne a un diseño no experimental orientado a especificar las características de la variable de análisis en su contexto natural sin efectuar ninguna manipulación en su comportamiento, es decir, sólo se limitará a describir la rentabilidad del Consorcio Acciona San Martín durante el periodo 2019 y 2020, a fin de verificar su idoneidad en la entrega de información contable financiera de calidad.

### 2.2 POBLACIÓN

En el presente estudio, la población se conformará por los estados financieros reportados durante el periodo 2019 y 2020, es decir, se abarcará informes contables y estados financieros registrados durante el periodo 2019 y 2020.

Los criterios de inclusión serán el balance general y estado de resultados de la empresa Consorcio Acciona San Martín del periodo 2019 y periodo 2020, la cual fue brindada por el contador, donde nos envió un Excel con los estados financieros de los periodos mencionados, la cual fue extraída del programa contable SAP B1

### 2.3 VARIABLE DE ESTUDIO

El presente estudio menciona a la rentabilidad como nuestra variable principal, según su naturaleza, es cuantitativa y su escala de medición es de intervalo.

**Definición conceptual:** Rentabilidad Capacidad de la empresa para generar ganancias e inversión central para análisis de seguridad, accionistas e inversores (Nishanthini & Nimalathan, 2013).

**Definición operacional:** Constituye un indicador financiero que mide el éxito general de la empresa a través de la dimensión índice de rentabilidad, por ende,

se medirá mediante una guía de medición. los objetivos específicos son el margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, razón de rendimiento sobre los activos (ROA) y razón de rendimiento sobre el capital contable (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.

## **2.4 TÉCNICA DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN**

En nuestra investigación se utilizará como técnica la guía de medición, que son las operaciones que se realizan a fin de poder representar los contenidos que se encuentran en los documentos de maneras distintas a la original con el objetivo de realizar consultas de una manera más práctica lo cual facilita el acceso a la información (Llinas & Rojas, 2017).

Para nuestra investigación de la rentabilidad empresarial se utilizará el programa Excel para el análisis de los datos de estados financieros obtenida de la base de datos del área contable, y también se utilizará como instrumento una guía de medición, la cual se elaboró teniendo en cuenta la dimensión de la variable rentabilidad empresarial, que es el índice de rentabilidad, que además de tener sus indicadores e incluir algunos ratios, los cuales nos ayudaran a determinar si la rentabilidad de la empresa es positiva o negativa (Castellanos, 2002) (Ricura, 2018).

## **2.5 PROCEDIMIENTO PARA RECOLECCIÓN DE DATOS**

### **2.5.1 Autorización y coordinaciones previas para la recolección de datos**

Se recolectarán la información de estados financieros de los años 2019-2020, que serán vitales para nuestro estudio. es una publicación libre por una entidad privada, es responsablemente de publicar la información financiera de sus miembros relacionados, para obtener beneficios económicos. Por esta razón no se necesita realizar una carta formal para obtener datos confidenciales para fines y propósito de este estudio.

### **2.5.2 Aplicación de instrumento de recolección de datos**

La recopilación de datos fue realizada en el mes de enero del año 2021, donde se pudo realizar la búsqueda de información de los estados financieros de los periodos 2019 y 2020, los cuales se extrajeron de la base de datos del área contable previa autorización del contador general y del programa SAP B1, una vez obtenida la información se procedió a tomar y verificar la información necesaria de acuerdo a nuestras dimensiones, variables e indicadores para finalmente exportar los datos al Microsoft Excel para su respectiva tabulación y análisis.

## **2.6. MÉTODOS DE ANÁLISIS ESTADÍSTICOS**

En nuestra investigación se realizará un análisis estadístico de la variable principal, así mismo aplicaremos la distribución de frecuencias y análisis de datos, como los intervalos que determinarán la rentabilidad de la empresa.

## **2.7 ASPECTOS ÉTICOS**

Referente a los aspectos éticos que rigen la presente investigación, se consideran los siguientes:

**Autenticidad:** El estudio muestra un contenido original, pues se indagará y se aplicará una guía de medición propia que proporcione la generación de resultados consistentes acorde a cada objetivo planteado, a fin de desarrollar conclusiones coherentes y pertinentes.

**Neutralidad:** En el periodo de ejecución de los instrumentos de investigación, se prescindirá de efectuar intervenciones que cambien los resultados, con el fin de conseguir un conjunto de resultados consistentes.

**Veracidad:** La información expuesta en el estudio se sustenta en teorías vigentes que dilucidan el análisis de la rentabilidad en una empresa del sector construcción.

**Respeto:** En el transcurso del desarrollo del trabajo de investigación se expondrá una gama de contenidos respetando los lineamientos metodológicos de la Universidad y las normas de citación APA vigente.

### III. RESULTADOS

En concordancia con la variable y sus dimensiones - análisis del índice de rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.se evaluaron los resultados con razones financieras de los rubros monetarios expuestos en los estados financieros de la empresa, obteniendo los siguientes resultados.

#### OBJETIVO GENERAL

Determinar el análisis del índice de rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.

**Tabla 1. Índice de rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.**

	Año 2020	Año 2019	Variación Porcentual
Margen de utilidad bruta	15.31%	15.59%	-0.28%
Margen de utilidad neta	14.27%	14.24%	0.03%
Margen de utilidad operativa	10.64%	9.80%	0.84%
ROA	15.49%	9.50%	5.99%
ROE	70.89%	54.66%	16.23%

Fuente: Guía de análisis documental – Estados Financieros

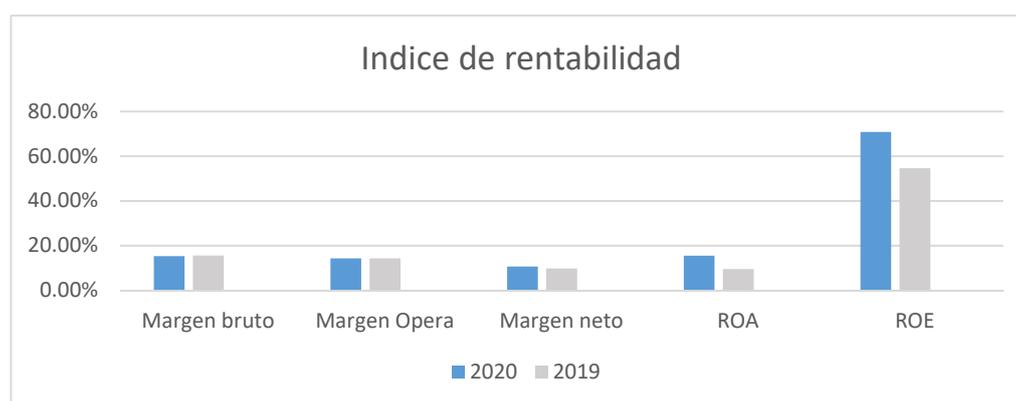


Figura 1. Margen del índice de Rentabilidad en el Consorcio San Martín, periodo 2019-2020

**Interpretación:** con respecto al objetivo general relacionado con el índice de rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020 utilizando el modelo DuPont que consiste en una fórmula-diagrama que permite ver fácilmente la descomposición del rendimiento de los activos y del rendimiento sobre el capital en sus diferentes etapas o elementos; además, muestra la relación entre esos elementos y las variables económicas que las afectan. En esta relación la empresa alcanza en el año 2019 del 56% y en el año 2020 el 73.39%. donde identificamos que la empresa está eficientemente usando sus recursos para su beneficio, el rendimiento sobre su capital es eficiente que constituye un elemento multiplicador para este tipo de empresa constructora.

**Decisión:** la empresa está eficientemente usando sus recursos para su beneficio, el rendimiento sobre su capital es eficiente que constituye elemento multiplicador

#### OBJETIVO ESPECÍFICO 01

Analizar el margen de utilidad bruta en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.

**Tabla 2. Razón del Margen de utilidad bruta en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.**

Margen Bruta	2020	2019
Ventas - costo de ventas	<u>29,235.960</u>	<u>13,292.195</u>
ventas x 100	190,983.807	85,255.724
Total	15.31%	15.59%

Fuente: Guía de análisis documental – Estados Financieros

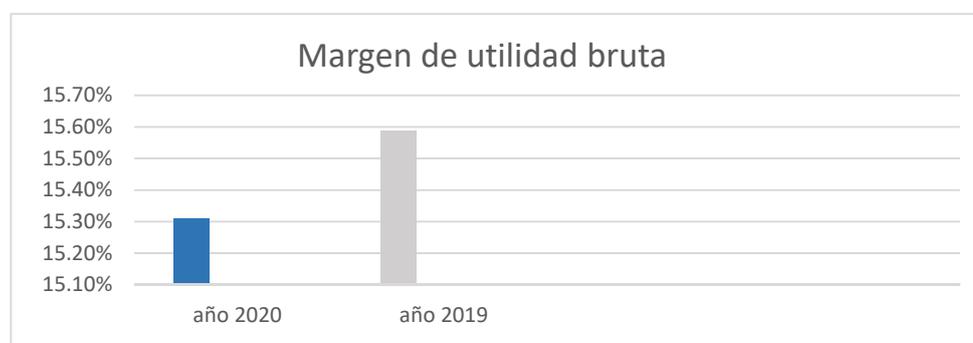


Figura 2. Margen de utilidad bruta en el Consorcio San Martín, periodo 2019-2020

**Interpretación:** en la tabla 02 y figura 02, tenemos el margen de utilidad bruta después de deducir los cargos y gastos correspondiente a los años 2019 y 2020, 15.59% en el 2019 y 15.31% en el año 2020 lo que evidencia un decremento porcentual de 0.28%. sin embargo, se necesita precisar que se incrementó el nivel de ventas en el año 2020 y por consiguiente el costo de ventas con respecto al año anterior.

**Decisión:** con respecto al margen bruto es el índice que tiene un decremento porcentual en comparación de ambos periodos.

### OBJETIVO ESPECÍFICO 02

Analizar el margen de utilidad operativa en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 20

**Tabla 3. Razón del Margen de utilidad operativa en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.**

Margen Operativa	2020	2019
<u>utilidad operativa</u>	<u>27,245.705</u>	<u>12,143.804</u>
ventas x 100	190,983.807	85255.724
Total	14.27%	14.24%

Fuente: Guía de análisis documental – Estados Financiero

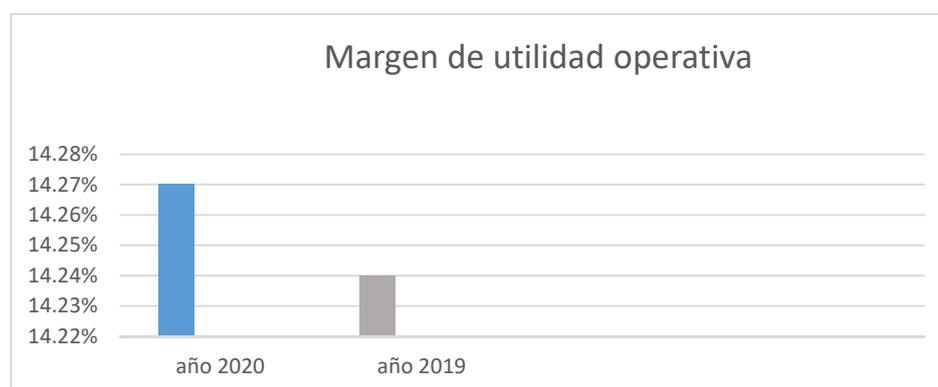


Figura 3. Margen de utilidad operativa en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.

### Interpretación:

Según la tabla 03 y figura 03 con respecto al margen de utilidad operativa, en el año 2020 el 14.27% y 2019 con el 14.24%, existe un incremento con respecto al año 2019 del 0.03%, lo que se evidencia que esta empresa está generando resultados satisfactorios luego de deducir los gastos administrativos generales y de ventas.

**Decisión:** el incremento de la utilidad operativa va en proporción al aumento de ventas y disminución

### OBJETIVO ESPECÍFICO 03

Analizar el margen de utilidad neta en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020

**Tabla 4. Razón del Margen de utilidad neta en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.**

Margen neta de utilidad	2020	2019
<u>utilidad neta</u>	<u>20,324.389</u>	<u>8,352.607</u>
ventas x 100	190,983.807	85,255.724
Total	10.64%	9.80%

Fuente: Guía de análisis documental – Estados Financiero

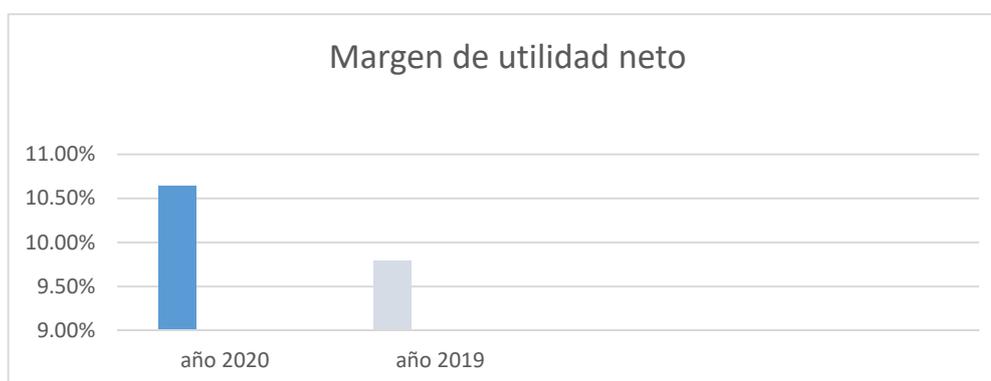


Figura 4. Margen de utilidad neta en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.

### Interpretación:

Según la tabla 04 y figura 04 se muestra la razón del margen de utilidad neta de la empresa en el año 2020 con 10.64% y en el año 2019 el 9.80%, teniendo un incremento del 0.84% con respecto al año 2019, lo que se interpreta que la empresa está generando favorables utilidades y está le está produciendo una adecuada retribución al empresario de este rubro.

**Decisión:** las ventas se incrementaron en el año 2020 con relación al año 2019 en 224%.

### OBJETIVO ESPECÍFICO 04

Analizar el rendimiento sobre los activos (ROA) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.

**Tabla 5. Razón del Margen de rendimiento sobre los activos (ROA) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.**

ROA	2020	2019
<u>utilidad neta</u>	<u>20,324.389</u>	<u>8,352.607</u>
activos totales x 100	131,177.619	87,949.019
Total	15.49 %	9.50 %

Fuente: Guía de análisis documental – Estados Financiero

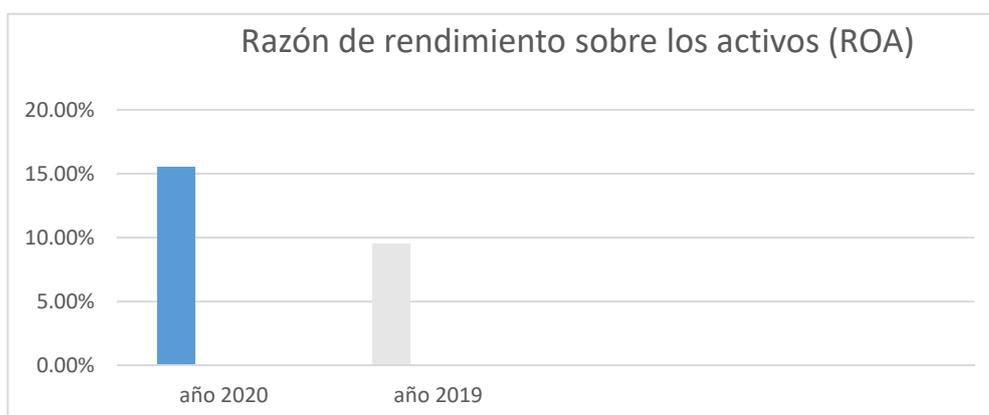


Figura 5. Rendimiento sobre los activos (ROA) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.

### Interpretación:

En la tabla 05 y figura 05 razón sobre los activos observamos el 15.49% en el año 2020 y 9.50% en el año 2019 es decir se incrementó en 5.99%, nos indica que este incremento representa beneficioso para la empresa, a mayor incremento mayores beneficios generados por el activo total que conlleva a prosperidad.

**Decisión:** Ambas razones de los años observados superan el 5% de nuestra escala de medición, siendo positivos.

### OBJETIVO ESPECÍFICO 05

Analizar el rendimiento sobre el capital (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020

**Tabla 6. Rendimiento sobre el capital (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.**

ROE	2020	2019
<u>utilidad neta</u>	<u>20,324.389</u>	<u>8,352.607</u>
patrimonio x 100	28,676.996	15,281.102
Total	70.87%	54.66%

Fuente: Guía de análisis documental – Estados Financieros

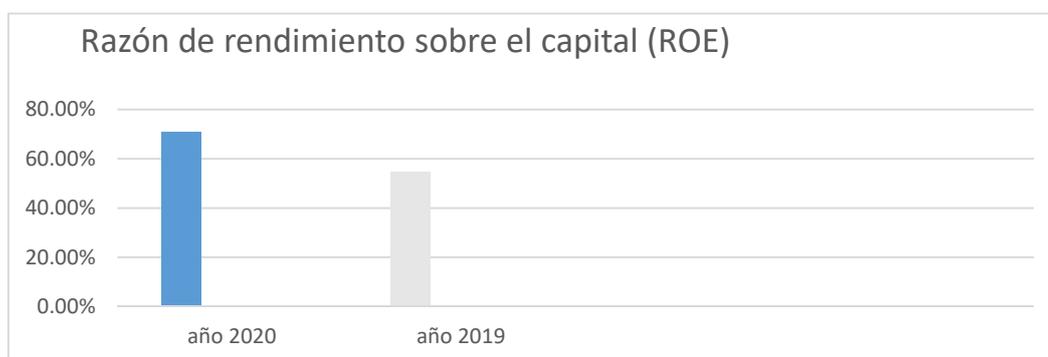


Figura 6. Rendimiento sobre el capital (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín, periodo 2019-2020.

**Interpretación:**

En la tabla 06 y figura 06 la razón del rendimiento sobre capital ROE observamos en el 70.87% en el año 2020 y 54.66% en el año 2019 que da lugar a un incremento del 16.21% en comparación de los años de estudio, esta tabla nos muestra que los recursos utilizados por la empresa están generando rentabilidad.

**Decisión:** por cada sol invertido en el capital se obtiene mayor rendimiento.

## IV. DISCUSIÓN

### 4.1 DISCUSIÓN

En la presente investigación nos planteamos realizar el análisis del índice de la rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020; teniendo los siguientes resultados:

En relación al objetivo general, utilizamos el modelo DuPont como referencia que según (García Jiménez, 2014) consiste en una formula-diagrama que permite ver fácilmente la descomposición del rendimiento de los activos y el rendimiento sobre el capital en sus diferentes etapas y elementos; además, muestra la relación entre estos y las variables económicas que afectan a las empresas. Se obtiene en el año 2019 del 56% y en el año 2020 el 73.39%, identificando que la empresa está usando eficientemente sus recursos para maximizar sus beneficios.

Con relación al objetivo específico 01, que consiste en analizar el margen de utilidad bruta en el Consorcio Acciona San Martín, analizando los siguientes resultados de nuestra investigación, se muestra que los cargos y gastos utilizados al poner en marcha una empresa influyen en su rentabilidad, como observamos en los años de estudio, 15.59% en el 2019 y 15.31% en el año 2020 lo que evidencia un decremento porcentual de 0.28%, lo cual difiere de Campoverde (2017) quien en su estudio encontró una variación en el margen de utilidad bruta, 2013: 10.5%, 2014 0.4%, 2015: 5.4%; al no tener un análisis adecuado en la rentabilidad de los proyectos propuestos y una buena proyección de los costos,

podría afectar drásticamente a la rentabilidad de la empresa. Así también similitud con el estudio de Beltrán (2019) quien encontró que su rentabilidad económica presentó un 0.02%, lo cual destaca una ligera mejora en inversiones y actividades que ayudarán a obtener mejores beneficios netos.

El objetivo específico 02 analizar el margen de utilidad operativa en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020, existe un incremento con respecto al año 2019 del 0.03%, lo que se evidencia que esta empresa está generando resultados satisfactorios luego de deducir los gastos administrativos generales y de ventas que coincide con (Sy Corvo, 2021) que sostiene que la utilidad operativa es un valor contable que mide la ganancia obtenida por una empresa a través de sus principales operaciones comerciales, excluyendo deducciones por los intereses e impuestos.

El objetivo específico 03, analizar el margen de utilidad neta en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020. la empresa en el año 2020 obtuvo el 10.64% y en el año 2019 el 9.80%, obteniendo un incremento del 0.84% con respecto al año anterior, lo que se interpretamos que la empresa está generando favorables utilidades y está le está produciendo una acertada retribución al empresario, las ventas se incrementaron en el año 2020 con relación al año 2019 en 224%.,se trata de la utilidad concreta, que el sujeto o la empresa recibe en mano.(Julián & Merino, 2014). Coincidentemente.

Con respecto al objetivo específico 04, el de analizar el rendimiento sobre los activos (ROA) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020, observamos el 15.49% en el año 2020 y 9.50% en el año 2019 es decir obtuvo un incremento del 5.99%, este incremento representa beneficioso para la empresa, a mayor incremento mayores beneficios generados por el activo total que conlleva a la prosperidad como se sustenta por lo señalado por (Ornelas, 2020); activo total saber cómo calcular los activos totales disponibles de un negocio es vital para todo dueño de una pequeña empresa. Tus activos agregan valor a tu negocio y, sin ellos, este no podría sobrevivir.

El objetivo específico 05, analizar el rendimiento sobre el capital (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020, (Ricra, 2018) (Ortiz Anaya, 2011) (Cruz, 2016) señalan cuanto es el porcentaje de utilidad neta que logran obtener los accionistas en base al capital que se invirtió. El consorcio alcanzó el 70.87% en el año 2020 y 54.66% en el año 2019 que da lugar a un incremento del 16.21% en relación a los años de estudio, esto nos muestra que los recursos utilizados por la empresa están generando rentabilidad. (Suto, 2018) sostiene que la rentabilidad sobre el patrimonio o return on equity (ROE) es un indicador clave para evaluar la situación financiera de una compañía. Su seguimiento aumentará la confianza de los accionistas en retribución de su patrimonio.

#### **4.2 CONCLUSIONES**

El índice de rentabilidad en el Consorcio Acciona san Martín Martín - Lima, periodo 2019 – 2020 según los resultados obtenidos, la empresa alcanza en el año 2019 del 56% y en el año 2020 el 73.39%. Concluyendo que la empresa está usando eficientemente sus recursos para su beneficio y optando la mejor estrategia para su negocio.

- La rentabilidad en razón al margen de utilidad bruta que tiene como componentes las ventas, el costo de ventas entre el nivel de ventas, generado en el ejercicio correspondiente, en el año 2019 fue de 15.59% y 15.31% en el año 2020 tuvo un decremento porcentual de 0.28 %.con lo cual podemos concluir que la empresa recién puesta en marcha genera costos altos al inicio de sus operaciones, sin embargo, puede revelar en términos generales que los índices son positivos el incremento en sus ingresos y su proyección positiva.
- El margen de utilidad neto de la empresa en el año 2020 el 14.27% y 2019 con el 14.24%, existe un incremento con respecto al año 2019 del 0.03%, lo que se evidencia que existe una rentabilidad generada que compara los ingresos netos versus las ventas del periodo es acertada y en forma creciente, es decir que la empresa tiene la capacidad de traducir el nivel de ventas en ganancias a favor de los accionistas.

- La rentabilidad del margen neto relacionado al incremento de las ventas en los periodos materia de estudio tiene un incremento del 0.84% lo que se conlleva a resumir que la empresa está generando favorables utilidades y está le está produciendo una acertada retribución al empresario, como se evidencia las ventas se incrementaron en el año 2020 en un en relación al año 2019 en 224%.
- Con relación a la rentabilidad generada por el activo observamos el 15.49% en el año 2020 y 9.50% en el año 2019 es decir se incrementó en 5.99%, nos indica que este aumento representa beneficioso para la empresa, a mayor incremento mayores beneficios generados por el activo total que conlleva a prosperidad. Ambas razones de los años superan el 5% justificando nuestra escala de medición.
- La empresa con relación al rendimiento de su capital ha tenido en el 2020 el 70.87% en el año 2019 el 54.66%, logró un incremento del 16.21% muestra que los recursos utilizados por la empresa están generando rentabilidad, es decir que por cada sol invertido en capital se obtiene mayor rendimiento. Este indicador nos muestra que esta empresa está demostrando eficiencia en la generación de ingresos.

### **4.3 RECOMENDACIONES**

- Para que la empresa en el rubro de construcción sobreviva y mantengan márgenes saludables de rentabilidad se necesita tomar en cuenta las siguientes medidas.
- Mantener los precios y seguir siendo competitivos, es deseable obtener menos trabajos, pero con altos márgenes en lugar de más obras.
- Utilizar las herramientas que tiene la empresa para recibir el dinero del pago en el periodo en el tiempo indicado. Así mismo cumplir sus contratos en las fechas previstas para cuidar su reputación.

- La utilización de la tecnología tiene un mayor impacto en sus márgenes y rentabilidad, hacer que sus procesos sean eficientes y aminoren los gastos y costos
- La capacitación constante del personal aumentará en la eficiencia de la empresa y por ende en su rendimiento económico.
- Se sugiere a los investigadores interesados en conocer la rentabilidad de las empresas del rubro de construcción en nuestro país, analizar, conocer y comparar los estados financieros entre varias empresas y en varios años para mejor análisis.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Ahuanari Flores, M., & Isuiza Sanchez, C. K. (2015). *Toma de decisiones financieras y su relación con la rentabilidad de la empresa GLP AMAZÓNICO S.A.C, periodo 2014*. <http://repositorio.ucp.edu.pe/bitstream/handle/UCP/182/FLORES-ISUIZA-1-Trabajo-Toma.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Akinradewo, O., & Aigbavboa, C. (2019). Impact of Construction Project Planning on Contractor's Profit. *IOP Conference Series: Earth and Environmental Science*, 385(1). <https://doi.org/10.1088/1755-1315/385/1/012009>
- Asamoah, R. O., Baiden, B. K., Nani, G., & Kissi, E. (2020). Identifying intangible resources to enhance profitability strategies of Small-Medium Scale Construction Firms (SMSCFs) in developing countries. *International Journal of Construction Management*. <https://doi.org/10.1080/15623599.2020.1774835>
- Beltran Borbor, M. M. (2019). *CONTROL DE INVENTARIOS Y LA RENTABILIDAD EN LA CONSTRUCTORA PINROVE S.A., DEL CANTÓN SALINAS, PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2018*. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/4717>
- Bilal, M., Oyedele, L. O., Kusimo, H. O., Owolabi, H. A., Akanbi, L. A., Ajayi, A. O., Akinade, O. O., & Davila Delgado, J. M. (2019). Investigating profitability performance of construction projects using big data: A project analytics approach. *Journal of Building Engineering*, 26, 100850. <https://doi.org/10.1016/j.jobe.2019.100850>
- Bosque, R., & Ruiz, D. (2016). *El Control Interno y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Centro Motor S.A*. [https://rdu.iua.edu.ar/bitstream/123456789/503/1/Tesis Bosque - Ruiz.pdf](https://rdu.iua.edu.ar/bitstream/123456789/503/1/Tesis%20Bosque%20-%20Ruiz.pdf)
- Campoverde Brown, D. (2017). *LOS COSTOS DE CONSTRUCCIÓN Y EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA CONSTRUCTORA CONBAQUERIZO CIA. LTDA*.
- Castellanos, L. (2002). La investigación científica para la toma de decisiones. *Calidad*,

- Flexibilidad e Innovación de Las Funciones Académicas En La Universidadlatinoamericana.*, 2002, 1–13.  
[https://www.repositoriodigital.ipn.mx/bitstream/123456789/3817/1/La\\_investigacion\\_cienifica\\_para\\_la\\_toma\\_de\\_decisiones.pdf](https://www.repositoriodigital.ipn.mx/bitstream/123456789/3817/1/La_investigacion_cienifica_para_la_toma_de_decisiones.pdf)
- Comercio, E. (2019). INEI : Se crearon 70 mil empresas , pero cerraron 45 mil en último trimestre de 2018. *El Comercio Perú*, 2019–2022.  
<https://elcomercio.pe/economia/peru/inei-crearon-70-mil-empresas-cerraron-45-mil-trimestre-2018-noticia-613466-noticia/>
- Cruz, F. (2016). Análisis e Interpretación de Estados Financieros. In *Análisis E Interpretación a Los Estados Financieros Los Estados Financieros*.  
[https://fatunasam.com/temp/rtoledo/Tema\\_1\\_Analisis\\_e\\_interpretacion.pdf](https://fatunasam.com/temp/rtoledo/Tema_1_Analisis_e_interpretacion.pdf)
- De la Cruz, S. (2019). *NIIF 15 ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes y su incidencia en la rentabilidad económica y financiera de la empresa constructora Trading Company DML S.A.C. - Trujillo, 2017*.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*.
- Jang, Y., Ahn, Y., Park, M., Lee, H., & Kwon, N. (2019). Sci-Hub | Modelos de negocio y desempeño de empresas constructoras internacionales | 10.3390 / su11092575. *Sustainability*, 11(9), 1–16.
- Kyssima, O.; Tesha, D.; Lello, D.; Mtitu, F. . (2020). Visión de las estrategias de maximización de beneficios empleadas por los contratistas de edificios pequeños y medianos en Dar-Es-Salaam, Tanzania. *Revista Internacional de Investigación En Ingeniería y Gestión*, 10(1), 91–110.
- Llinas, H., & Rojas, C. (2017). *Estadística descriptiva y distribuciones de probabilidad*. Universidad del Norte PP - Spain. <http://www.digitaliapublishing.com/a/54946>
- Nishanthini, A., & Nimalathan, B. (2013). Determinants of profitability: A case study of listed manufacturing companies in Sri Lanka. *Merit Research Journal of Art, Social Science and Humanities*, 1(1), 1–6. <https://doi.org/10.4038/jm.v8i1.7556>
- Omopariola, E. D., Windapo, A., Edwards, D. J., & Thwala, W. D. (2019). Contractors’ perceptions of the effects of cash flow on construction projects. *Journal of Engineering, Design and Technology*, 18(2), 308–325.  
<https://doi.org/10.1108/JEDT-04-2019-0099>
- Ortiz Anaya, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera (14a ed.)*. Universidad Externado de Colombia PP - Spain.  
<http://www.digitaliapublishing.com/a/39931>
- Peña Suárez, D., Escobar Campoverde, N. S., Navas Espín, G. R., & Portero López, P. R. (2019). Análisis financiero como herramienta básica en la toma de decisiones de la empresa Comfaldasí Cía. Ltda. “Graiman”. *Financial Analysis as a Basic Tool in the Decision Making of the Company Comfaldasí, “Graiman”.*, 6, 1–16.  
<http://search.ebscohost.com/login.aspx?direct=true&db=fap&AN=137409101&lang=es&site=ehost-live>
- Ricra, M. (2018). Análisis Financiero En Las Empresas. In A. Empesarial (Ed.), *Journal of*

- Materials Processing Technology* (Vol. 1, Issue 1). Instituto Pacifico. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cirp.2016.06.001><http://dx.doi.org/10.1016/j.powtec.2016.12.055><https://doi.org/10.1016/j.ijfatigue.2019.02.006><https://doi.org/10.1016/j.matlet.2019.04.024><https://doi.org/10.1016/j.matlet.2019.127252><http://dx.doi.org/10.1016/j.cirp.2016.06.001>
- Salazar, E. (2020). *Análisis del sistema de costos ABC y su influencia en la rentabilidad de la empresa ferretera y materiales de construcción - FEMACO S.R.L.* <https://repositorio.continental.edu.pe/handle/20.500.12394/8094>
- Seissian, L. A., Gharios, R. T., & Awad, A. B. (2018). Structural and market-related factors impacting profitability: A cross sectional study of listed companies. *Arab Economic and Business Journal*, 13(2), 125–133. <https://doi.org/10.1016/j.aebj.2018.09.001>
- Tulsian, M. (2014). Profitability Analysis (A comparative study of SAIL & TATA Steel). *IOSR Journal of Economics and Finance*, 3(2), 19–22.
- Victoria Alvarado, C. (2020). ¿Por qué fracasan los proyectos? (10 causas). *Avanza Project Success*, 2019–2021. <https://gestion.pensemos.com/por-que-fracasan-los-proyectos>
- Vítková, E., Chovancová, J., & Veselý, D. (2017). Value Driver and Its Impact on Operational Profit in Construction Company. *Procedia Computer Science*, 121, 364–369. <https://doi.org/10.1016/j.procs.2017.11.049>

## **ANEXOS**

**ANEXO A. Operacionalización de la variable**

VARIABLE	TIPO DE VARIABLE SEGÚN SU NATURALEZA Y ESCALA DE MEDICIÓN	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	RATIOS FINANCIEROS	Escala de Medición
<b>RENTABILIDAD</b>	Tipo de variable según su naturaleza:  Cuantitativa  Escala de Medición:  Intervalo	Capacidad de la empresa para generar ganancias e inversión central para análisis de seguridad, accionistas e inversores <b>(Nishanthini &amp; Nimalathan, 2013)</b>	La variable rentabilidad será medida a través del margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, razón de rendimiento sobre los activos (ROA) y razón de rendimiento sobre el capital contable (ROE).	Margen de Utilidad Bruta	Ventas	$= \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$	MUB > 5%
					Costo de ventas		
					Ventas netas		
				Margen de Utilidad Operativa	Utilidad operativa	$= \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas netas}}$	MUO > 5%
					Ventas netas		
				Margen de Utilidad Neta	Utilidad neta	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	MUN > 5%
					Ventas netas		
				Razón de Rendimiento Sobre los Activos (ROA)	Utilidad neta	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	ROA > 5%
					Activo total		
				Razón de Rendimiento Sobre el Capital Contable (ROE)	Utilidad neta	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	ROE > 5%
					Patrimonio		

Creación propia del autor

## ANEXO B. Instrumentos de recolección de datos

FICHA DE REGISTRO DE DATOS						
<b>OBJETIVO GENERAL:</b> Determinar el análisis de la rentabilidad en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.						
<b>RATIOS</b>		Margen de utilidad bruta				
		Margen de utilidad neta				
		Margen de utilidad operativa				
		ROA				
		ROE				
<b>Investigador:</b>		Ítalo Coronel				
<b>Empresa de Estudio:</b>		Consortio Acciona San Martín.				
<b>Ubicación:</b>		Cal. Coronel Andres Reyes 360, San Isidro, Lima.				
Mes	Año	Margen de utilidad bruta	Margen de utilidad neta	Margen de utilidad operativa	ROA	ROE
Enero	2019					
Febrero	2019					
Marzo	2019					
Abril	2019					
Mayo	2019					
Junio	2019					
Julio	2019					
Agosto	2019					
Septiembre	2019					
Octubre	2019					
Noviembre	2019					
Diciembre	2019					
Enero	2020					

Febrero	2020					
Marzo	2020					
Abril	2020					
Mayo	2020					
Junio	2020					
Julio	2020					
Agosto	2020					
Septiembre	2020					
Octubre	2020					
Noviembre	2020					
Diciembre	2020					

FICHA DE REGISTRO DE DATOS				
<b>OBJETIVO ESPECÍFICO 1:</b> Analizar el margen de utilidad bruta en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.				
<b>INDICADORES</b>		Ventas Costos de ventas Ventas netas		
<b>Investigador:</b>		Ítalo Coronel		
<b>Empresa de Estudio:</b>		Consortio Acciona San Martín.		
<b>Ubicación:</b>		Cal. Coronel Andres Reyes 360, San Isidro, Lima.		
<b>Fórmula:</b>				
$\frac{\text{Ventas} - \text{Costos de ventas}}{\text{Ventas netas}}$				
Mes	Año	Ventas	Costos de ventas	Ventas netas
Enero	2019			
Febrero	2019			
Marzo	2019			
Abril	2019			
Mayo	2019			
Junio	2019			
Julio	2019			
Agosto	2019			
Septiembre	2019			
Octubre	2019			
Noviembre	2019			
Diciembre	2019			
Enero	2020			
Febrero	2020			

Marzo	2020			
Abril	2020			
Mayo	2020			
Junio	2020			
Julio	2020			
Agosto	2020			
Septiembre	2020			
Octubre	2020			
Noviembre	2020			
Diciembre	2020			

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

**OBJETIVO ESPECÍFICO 2:** Analizar el margen de utilidad operativa en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020

<b>INDICADORES</b>	Utilidad operativa Ventas netas
<b>Investigador:</b>	Ítalo Coronel
<b>Empresa de Estudio:</b>	Consorcio Acciona San Martín.
<b>Ubicación:</b>	Cal. Coronel Andres Reyes 360, San Isidro, Lima.

**Fórmula:**

$$\frac{\textit{Utilidad operativa}}{\textit{Ventas netas}}$$

Mes	Año	Utilidad operativa	Ventas netas
Enero	2019		
Febrero	2019		
Marzo	2019		
Abril	2019		
Mayo	2019		
Junio	2019		
Julio	2019		
Agosto	2019		
Septiembre	2019		
Octubre	2019		
Noviembre	2019		
Diciembre	2019		
Enero	2020		
Febrero	2020		

Marzo	2020		
Abril	2020		
Mayo	2020		
Junio	2020		
Julio	2020		
Agosto	2020		
Septiembre	2020		
Octubre	2020		
Noviembre	2020		
Diciembre	2020		

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

**OBJETIVO ESPECÍFICO 3:** Analizar el margen de utilidad neta en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020

<b>INDICADORES</b>	Utilidad neta Ventas netas
<b>Investigador:</b>	Ítalo Coronel
<b>Empresa de Estudio:</b>	Consorcio Acciona San Martín
<b>Ubicación:</b>	Cal. Coronel Andres Reyes 360, San Isidro, Lima.

**Fórmula:**

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Mes	Año	Utilidad neta	Ventas netas
Enero	2019		
Febrero	2019		
Marzo	2019		
Abril	2019		
Mayo	2019		
Junio	2019		
Julio	2019		
Agosto	2019		
Septiembre	2019		
Octubre	2019		
Noviembre	2019		
Diciembre	2019		
Enero	2020		

Febrero	2020		
Marzo	2020		
Abril	2020		
Mayo	2020		
Junio	2020		
Julio	2020		
Agosto	2020		
Septiembre	2020		
Octubre	2020		
Noviembre	2020		
Diciembre	2020		

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

**OBJETIVO ESPECÍFICO 4:** Analizar la razón de rendimiento sobre los activos (ROA) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020

<b>INDICADORES</b>	Utilidad neta  Activo total
<b>Investigador:</b>	Ítalo Coronel
<b>Empresa de Estudio:</b>	Consorcio Acciona San Martín
<b>Ubicación:</b>	Cal. Coronel Andres Reyes 360, San Isidro, Lima.

**Fórmula:**

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Mes	Año	Utilidad neta	Activo total
Enero	2019		
Febrero	2019		
Marzo	2019		
Abril	2019		
Mayo	2019		
Junio	2019		
Julio	2019		
Agosto	2019		
Septiembre	2019		
Octubre	2019		
Noviembre	2019		
Diciembre	2019		

Enero	2020		
Febrero	2020		
Marzo	2020		
Abril	2020		
Mayo	2020		
Junio	2020		
Julio	2020		
Agosto	2020		
Septiembre	2020		
Octubre	2020		
Noviembre	2020		
Diciembre	2020		

FICHA DE REGISTRO DE DATOS

**OBJETIVO ESPECÍFICO 5:** Analizar la razón de rendimiento sobre el capital contable (ROE) en el Consorcio Acciona San Martín - Lima, periodo 2019 – 2020.

<b>INDICADORES</b>	Utilidad neta  Patrimonio
<b>Investigador:</b>	Ítalo Coronel
<b>Empresa de Estudio:</b>	Consorcio Acciona San Martín.
<b>Ubicación:</b>	Cal. Coronel Andres Reyes 360, San Isidro, Lima.

**Fórmula:**

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Mes	Año	Utilidad neta	Patrimonio
Enero	2019		
Febrero	2019		
Marzo	2019		
Abril	2019		
Mayo	2019		
Junio	2019		
Julio	2019		
Agosto	2019		
Septiembre	2019		
Octubre	2019		
Noviembre	2019		
Diciembre	2019		

Enero	2020		
Febrero	2020		
Marzo	2020		
Abril	2020		
Mayo	2020		
Junio	2020		
Julio	2020		
Agosto	2020		
Septiembre	2020		
Octubre	2020		
Noviembre	2020		
Diciembre	2020		

### **ANEXO C: validez de instrumentos de recolección de datos**

En la presente investigación los instrumentos de recolección de datos del Análisis De La Rentabilidad En El Consorcio Acciona San Martín, Lima 2019- 2020, fueron validados por docentes expertos de la Universidad María Auxiliadora - UMA, en la que se obtuvo un promedio de 90.93% respectivamente.

Validaciones	Nombre del Validador			
	1	2	3	Sumatoria
Congruencia de Ítems	95%	75%	95%	265%
Amplitud de contenido	95%	85%	95%	275%
Redacción de los Ítems	95%	75%	95%	265%
Claridad y precisión	95%	89%	95%	279%
Pertinencia	95%	90%	95%	280%
	<b>0.950</b>	<b>0.828</b>	<b>0.950</b>	<b>1364%</b>

$$P = \frac{\Sigma}{\text{Criterios} \times \text{validadores}}$$

$p = \frac{1364\%}{15\%} = 9093\%$
------------------------------------

Cantidad	Apellidos y Nombres de Jueces
1	Dr: Chero Pacheco, Víctor Humberto
2	Mg: Cristian Hinojosa Pedraza
3	Mg: Mag. Alejandro Hinojo Asto

### **ANEXO D: Confiabilidad de instrumentos de recolección de datos**

El análisis se realizó con los datos obtenidos del sistema contable SAP B1; así mismo se utilizó el sistema Excel 2010 para realizar el análisis de los estados financieros de los años en estudio 2019-2020.