

**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES**



TESIS

**FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD EN
LA EMPRESA ESCO PERU S.R.L.: 2019 – 2023**

PARA OPTAR

EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

DJORKAEFF MAGDUVAL CAMPOS DELGADO

TINGO MARÍA – PERÚ

2026



**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**



"Año de la esperanza y el fortalecimiento de la democracia"

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS N° 004/2026-FCC-UNAS

En el auditorio de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, siendo las 11:00 a.m. del día 16 de marzo de 2026, se instaló el Jurado Evaluador designado con Resolución 129/2024-D-FCC de fecha 21 de junio de 2024, se designa jurado calificador al proyecto de tesis titulado: **"FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA ESCO PERÚ S.R.L.: 2019-2023"**, de la siguiente manera: Dr. Royer Santelle Ferrer Tarazona – Presidente, Dr. Fidilberto Vargas Paita - Miembro, Dr. Artemio Gonzales Ramírez – Miembro, Mg. José Darwin Malpartida Márquez – Asesor.

Que, con Resolución 155/2024-D-FCC de fecha 24 de julio de 2024, se aprueba el proyecto de tesis titulado: **"FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA ESCO PERÚ S.R.L.: 2019-2023"**

"FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA ESCO PERÚ S.R.L.: 2019-2023"

La misma que es sustentada por el bachiller:

CAMPOS DELGADO, DJORKAEFF MAGDUVAL.

Culminada la sustentación y defensa de la tesis, se procede a la respectiva calificación de conformidad al Reglamento de Grados y Títulos de la UNAS, cuyo resultado se indica a continuación:

APROBADO POR : UNANIMIDAD

CALIFICATIVO : BUENO

Siendo las 12:10 p.m. se concluye el acto académico de sustentación de tesis, firmando a continuación los miembros del Honorable Jurado y su Asesor, en señal de conformidad.


Dr. ROYER SANTELLE FERRER TARAZONA
Presidente


Dr. FIDILBERTO VARGAS PAITA
Miembro


Dr. ARTEMIO GONZALES RAMIREZ
SECRETARIO


Mg. JOSE DARWIN MALPARTIDA MARQUEZ
ASESOR





UNAS

VICERRECTORADO DE
INVESTIGACIÓN

INSTITUTO DE
INVESTIGACIÓN

UNIDAD DE SOPORTE
CIENTÍFICO
REPOSITORIO INSTITUCIONAL

"Decenio de la Igualdad de Oportunidades para Mujeres y Hombres"
"Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia"

CERTIFICADO DE SIMILITUD T.I. N 126 - 2026 - CS-RIDUNAS

El Jefe de la Unidad de Soporte Científico de la Universidad Nacional Agraria de la Selva, quien suscribe,

CERTIFICA QUE:

El Trabajo de Investigación; aprobó el proceso de revisión a través del software TURNITIN, evidenciándose en el informe de originalidad un índice de similitud no mayor del 25% y contenido generado por Inteligencia Artificial menor o igual al 20%. Según establece el Art. 29° y 30° del Acuerdo Nro.017-2025-CIUNAS-VRI-UNAS.

Programa de Estudio:

Contabilidad

Tipo de documento:

Tesis

X

Trabajo de Suficiencia Profesional

TÍTULO	AUTOR	PORCENTAJE	
		SIMILITUD	CONTENIDO GENERADO POR INTELIGENCIA ARTIFICIAL
FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA ESCO PERU S.R.L.: 2019 – 2023	DJORKAEFF MAGDUVAL CAMPOS DELGADO	08 % Ocho	Menor a 20 %

Tingo María, 17 de abril de 2026.


UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA DE LA SELVA
UNIDAD DE SOPORTE CIENTÍFICO

ING. EINSTEIN A. ORTIZ MORALES
JEFE

C.C. Archivo

DEDICATORIA

A DIOS TODO PODEROSO por darme Salud y fuerzas para alcanzar y hacer realidad mis objetivos de ser un gran profesional.

A mi FAMILIA quienes me apoyan incondicionalmente en esta etapa de mi vida de ser un gran profesional.

AGRADECIMIENTOS

A los docentes de la Facultad de Ciencias Contables que contribuyen en mi formación profesional.

Al Mag. José Darwin Malpartida Márquez, por su apoyo y asesoramiento profesional durante todo el proceso.

ÍNDICE

DEDICATORIA	IV
AGRADECIMIENTOS	V
ÍNDICE	VI
ÍNDICE DE TABLAS	VIII
ÍNDICE DE FIGURAS	IX
RESUMEN	X
ABSTRACT	XI
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO METODOLÓGICO	3
1.1. Fundamentación del Problema	3
1.1.1. Selección General: “La importancia de la rentabilidad en una empresa”	3
1.1.2. Selección específica: “Factores que Influyen en la Rentabilidad en la Empresa ESCO Perú S.R.L.: 2019-2023”	3
1.1.3. Definición del problema	5
1.2. Formulación de Interrogantes	7
1.2.1. Interrogante General	7
1.2.2. Interrogantes Específicas	7
1.3. Objetivos	8
1.3.1. Objetivo General	8
1.3.2. Objetivos Específicas	8
1.4. Hipótesis de investigación	8
1.4.1. General	8
1.5. Justificación e Importancia	12
1.5.1. Teórica	12
1.5.2. Práctica	12
1.6. Delimitaciones	13
1.6.1. Teórica	13
1.6.2. Espacial	13
1.6.3. Temporal	13
1.7. Metodología	13
1.7.1. Enfoque de investigación	13
1.7.2. Nivel de investigación	14

1.7.3.	Tipo de investigación.....	15
1.7.4.	Diseño de investigación.....	15
1.7.5.	Población y muestra.....	16
1.7.6.	Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos.	16
1.7.7.	Procesamiento y presentación de datos.....	17
1.8.	Limitaciones.....	18
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO		19
2.1	Antecedentes de la investigación.	19
2.1.1	Internacionales:.....	19
2.1.2	Nacionales.	23
2.2	Bases teóricas.....	29
2.3	Examen conceptual de la rentabilidad.....	30
2.4	Importancia de evaluar la rentabilidad en las empresas.....	34
2.5	Indicadores para evaluar la rentabilidad.....	35
2.5.1	ROA.....	35
2.5.2	ROE.....	36
2.5.3	Margen Bruto.....	37
2.6	Definición de términos básicos.....	38
CAPITULO III: RESULTADOS.....		41
3.1	Generalidades.....	41
3.2	Análisis descriptivos de la variable 1 (políticas de precios, gestión financiera y control de los gastos operativos).....	42
3.3	Análisis descriptivos de la variable 2 (ROE, ROA, Margen bruto).....	44
3.4	Comprobación de las hipótesis.....	47
3.4.1	Introducción.....	47
3.4.2	Análisis año por año.....	48
3.4.3	Conclusión de la triangulación.....	49
3.5	Discusión de resultados.....	50
CONCLUSIONES		54
RECOMENDACIONES.....		56
BIBLIOGRAFÍA.....		58
ANEXOS.....		64

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Operacionalización de las variables.	10
Tabla 2	Análisis de confiabilidad interna del instrumento.	17
Tabla 3	Estadísticos descriptivos de la variable factores que influyen en la rentabilidad.	44

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	Comportamiento del ROE (Return on Equity) de ESCO Perú SRL: 2019-2023.	46
Figura 2	Comportamiento del ROA (Return on Assets) de ESCO Perú SRL: 2019-2023	47
Figura 3	Comportamiento del Margen Bruto de ESCO Perú SRL: 2019-2023.	48

RESUMEN

El objetivo general fue evaluar los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa ESCO Perú S.R.L. durante el periodo 2019–2023. Específicamente, se analizó cómo inciden la política de precios impuesta por la casa matriz, la gestión financiera interna y el control de los gastos operativos sobre los indicadores clave de rentabilidad: ROE, ROA y margen bruto. Se aplicó un enfoque mixto, con un diseño no experimental de tipo descriptivo-explicativo y corte semi-longitudinal. Se utilizaron técnicas cuantitativas para el análisis de los estados financieros y cualitativas mediante encuestas aplicadas a colaboradores del área administrativa y contable. La triangulación de datos permitió comparar las percepciones internas con los resultados financieros de los años 2019, 2020, 2022 y 2023. Los indicadores de rentabilidad de la empresa mostraron una tendencia decreciente, especialmente el margen bruto, que pasó de 31.89% en 2020 a 20.78% en 2023. Aunque las percepciones del personal mejoraron en los últimos años respecto a los factores internos, esta mejora no se reflejó en los resultados financieros. La correlación parcial entre percepciones y desempeño indica que existen factores externos que están afectando negativamente la rentabilidad. Se concluye que, si bien la política de precios, la gestión financiera y el control de gastos operativos influyen en la rentabilidad, no son los únicos factores determinantes. La rentabilidad de ESCO Perú S.R.L. también se ve impactada por condiciones externas del mercado. Se recomienda revisar la estrategia de precios, fortalecer la eficiencia financiera y adoptar mecanismos que permitan a la empresa adaptarse a las variaciones del entorno económico.

Palabras Clave: Rentabilidad financiera, Gestión empresarial, Política de precios, Análisis financiero, Empresas comerciales.

The Factors that Influenced the Profitability of the Esco Peru S.R.L. Company During 2019 – 2023

ABSTRACT

The general objective was to evaluate the factors that influenced the profitability of the ESCO Peru S.R.L. company during the 2019 – 2023 period. Specifically, how the pricing policies imposed by the house matrix, the internal financial management, and the control of the operational expenses impacted the key indicators of profitability: ROE, ROA and gross margin were analyzed. A mixed focus was applied, with a non-experimental design, of a descriptive-explanatory type, and a semi-longitudinal cut. Quantitative techniques were used for the analysis of the financial states and qualitative [techniques were used] through surveys that were given to collaborators from the administrative and accounting areas. The triangulation of the data allowed for a comparison of the internal perceptions with the financial result from the years 2019, 2020, 2022, and 2023. The profitability indicators for the company showed a decreasing tendency, especially the gross margin, which went from 31.89% in 2020 to 20.78% in 2023. Even though the personnel's perceptions improved in recent years, with respect to the internal factors, this improvement was not reflected in the financial results. The partial correlation between the perceptions and the performance indicated that external factors existed which negatively affected the profitability. It was concluded that, though the pricing policies, financial management and operational expense control influenced the profitability, they were not the only determining factors. The profitability of ESCO Peru S.R.L. was also impacted by the external conditions of the market. It is recommended that the pricing strategy be reviewed, the financial efficiency be strengthened and that mechanisms be adopted that allow for the company to adapt to variations within the economic environment.

Keywords: financial profitability, business management, pricing policies, financial analysis, commercial businesses

INTRODUCCIÓN

Los ratios de rentabilidad se utilizan para evaluar el desempeño financiero de las empresas, toda vez que representa la eficiencia con la que se utilizan los recursos disponibles para generar beneficios. En el contexto económico actual, caracterizado por la alta competencia, la incertidumbre económica y la presión por optimizar los costos operativos, el cálculo de la rentabilidad adquiere una importancia significativa, tanto para los directivos como para inversionistas.

Por ello, la presente tesis se enmarca en el análisis de los factores internos que inciden en la rentabilidad de la empresa ESCO Perú S.R.L., que es una subsidiaria dedicada a la importación y comercialización de herramientas para el sector minero. El estudio se centra en tres dimensiones claves, la política de precios, la gestión financiera interna y el control de los gastos operativos. Los resultados muestran una tendencia decreciente en los indicadores como el ROE, ROA y el margen bruto entre los años 2019 y 2023.

El objetivo general de esta tesis fue evaluar los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa ESCO Perú S.R.L. durante el periodo 2019–2023. Para ello, se empleó una metodología de enfoque mixto, al combinar el análisis documental a través de los estados financieros de la empresa ESCO S.R.L y la percepción del personal administrativo y contable, mediante la aplicación de encuestas estructuradas. Además, esta metodología permitió realizar una triangulación de información entre los indicadores empíricos obtenidos y las percepciones internas sobre las prácticas gerenciales, comerciales y operativas.

Los resultados obtenidos evidencian un nivel moderado en la percepción del personal respecto a los factores internos analizados. Por el contrario, los indicadores analizados mostraron una tendencia descendente, especialmente en el margen bruto. Este hallazgo permite concluir que, si bien los factores internos influyen en la rentabilidad de la empresa, existen otros elementos externos que deben ser considerados en la planificación y evaluación financiera de ESCO Perú S.R.L.

En ese contexto, el estudio se organiza en tres capítulos. El primero, aborda el planteamiento del problema; el segundo, desarrolla sistemáticamente el marco teórico del estudio; el tercero, muestra los resultados descriptivos, la triangulación y la discusión de los hallazgos. Luego se presentan las conclusiones y sus respectivas recomendaciones.

CAPITULO I: PLANTEAMIENTO METODOLÓGICO

1.1. Fundamentación del Problema.

1.1.1. Selección General: “La importancia de la rentabilidad en una empresa”

La rentabilidad es un indicador de suma importancia para evaluar el desempeño financiero de una empresa. Es decir, conocer y evaluar la rentabilidad permite medir la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos para generar ganancias. Este análisis es fundamental para la toma de decisiones estratégicas, toda vez que una empresa rentable es más atractiva para inversionistas, facilita la obtención de financiamiento, y contribuye a su crecimiento sostenible.

1.1.2. Selección específica: “Factores que Influyen en la Rentabilidad en la Empresa ESCO Perú S.R.L.: 2019-2023”.

Esco Perú S.R.L es una subsidiaria de Esco Group LLC, domiciliada en Estados Unidos de América, la cual posee el 99% de su capital. La empresa se constituyó el 3 de mayo del 2001, siendo su domicilio legal Avenida Circunvalación del Club Golf Los Incas 134, oficina 2 805 y 806 Santiago se Surco Lima.

La actividad económica consiste en la importación y comercialización de herramientas para la excavación y piezas anti- desgaste para el sector minero y construcción, fabricación en su totalidad por su matriz Esco Group

LLC, así como la prestación de servicio de mantenimiento y reparación de equipos.

La empresa objeto de estudio en el periodo 2019 contaba con una Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 9.8% mientras que en el periodo 2023 solo alcanzó el 9% notándose una disminución significativa. Esta situación, denota que la empresa ha sido menos eficiente en el uso de su capital propio para generar utilidades. Esta disminución en la rentabilidad del patrimonio se debe a una menor eficiencia operativa, una reducción en el apalancamiento financiero y una combinación de ambos factores. Del mismo modo lo que respecta a la Rentabilidad sobre los activos (ROA) en el 2019 se tiene 7.1% mientras que para el ejercicio 2023 alcanzó el 6.1%. Como se visualiza la empresa se ha visto disminuido su rentabilidad en los dos principales indicadores ROE y ROA. Esto significa que la empresa ha sido menos eficiente en el uso de sus activos totales para generar utilidades. Esta caída puede deberse a una peor gestión de los activos, una menor rotación de estos o una disminución en los márgenes de utilidad.

Adicionalmente, el margen bruto disminuyó de 31% en 2019 a 20.78% en 2023. Ello implica que los costos de ventas han aumentado en mayor proporción que los ingresos, lo que ha reducido la rentabilidad bruta de la empresa. Algunas causas de esta disminución se deben a factores internos como el incremento en los precios de las importaciones, las políticas de precio de la casa matriz, aumento de los costos operativos y la presión competitiva que ha obligado a reducir los precios de venta. Consideramos

que estos factores internos son los principales que deseamos verificar en el desarrollo del estudio, sin dejar de lado los factores externos.

1.1.3. Definición del problema.

La rentabilidad del negocio es un indicador clave para medir el rendimiento de la operación de los negocios, y permite a los propietarios y gerentes evaluar si sus decisiones de inversión están generando retornos adecuados. La rentabilidad del negocio se mide como el porcentaje de ingresos netos generado por cada dólar invertido en la empresa (Mariño, 2023).

Estudiar la rentabilidad es un problema vigente en la actualidad, puesto que existen investigaciones que consideran que la rentabilidad depende principalmente de los recursos que se usan como personal calificado, activos fijos, generación de ingresos y acceso al financiamiento en instituciones públicas y privadas (Sánchez & Lazo, 2018). En tanto, Zambrano, et al. (2022) consideran que la rentabilidad financiera se ve favorecida por la antigüedad de la empresa, un nivel bajo de endeudamiento y una alta liquidez corriente. Por otro lado, en el caso de las microempresas, su antigüedad y tamaño (medido por el total de activos) están inversamente relacionados con su rendimiento.

La rentabilidad de una empresa privada se ve influenciada por factores de carácter internos y externos. Entre estos factores se encuentra la eficiencia operativa, la cual se refiere a la capacidad de la empresa para optimizar sus procesos y reducir costos sin sacrificar la calidad de sus

productos o servicios. Nunes et al. (2009) respalda esta afirmación considerando que la eficiencia operativa permite alcanzar índices de rentabilidad óptimos, maximizando así los recursos con que la empresa dispone (p. 124).

En ese contexto, Kotler y Armstrong (2012) considera que la estrategia de marketing es tan importante porque permite a la empresa alcanzar niveles saludables de las ventas y retener clientes, así como mantener una ventaja competitiva en el mercado (p. 37). Además, una gestión financiera consistente permite a la empresa aprovechar oportunidades de inversión, controlar sus gastos y mantener un flujo de efectivo saludable (Brealey et al, 2011).

De otra parte, autores como Porter (1990) considera que el entorno en donde se desarrolla la empresa, como la rivalidad entre competidores, el poder de negociación de proveedores y clientes, y las amenazas de nuevos competidores y productos sustitutos, son determinantes clave de la rentabilidad de una empresa.

La innovación y el desarrollo de nuevos productos o servicios son factores cruciales para mantener una ventaja competitiva y mejorar la rentabilidad a largo plazo. Como afirman Schumpeter (1942) y Drucker (1985), "la innovación es el motor del crecimiento económico y la fuente principal de ventajas competitivas sostenibles para las empresas" (citado en Tidd et al., 2005, p. 6).

Como se aprecia los estudios mencionados requiere cubrir otros aspectos que ocurre en la empresa a estudiar. Según la observación a los estados financieros de los periodos 2019 y 2023 de la empresa objeto de estudio, se observa una disminución de la utilidad neta, la rentabilidad y el aumento del costo de ventas. Esta disminución traduciéndolo a una problemática, se debe a factores internos como las políticas de precios impuesta por la casa Matriz, la gestión financiera interna de la empresa y el inadecuado control de los gastos. Dentro de la investigación, nos enfocaremos principalmente en verificar estos factores internos, aunque no descuidaremos la identificación de los factores externos.

1.2. Formulación de Interrogantes

1.2.1. Interrogante General.

¿Cuáles son los factores que influyen en la rentabilidad en la Empresa ESCO Perú S.R.L.: 2019-2023?

1.2.2. Interrogantes Específicas

- ¿En qué medida la política de precios impuesta por la casa matriz influye en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.: 2019-2023?
- ¿Cuál es el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.:2019-2023?
- ¿Cómo afecta el control de los gastos operativos en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.: 2019-2023?

1.3. Objetivos.

1.3.1. Objetivo General.

Evaluar los factores que influyen en la rentabilidad en la Empresa ESCO Perú S.R.L.: 2019-2023.

1.3.2. Objetivos Específicas.

- ✓ Describir si la política de precios impuesta por la casa matriz influye en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.: 2019-2023.
- ✓ Analizar si la gestión financiera tiene impacto en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.:2019-2023.
- ✓ Investigar el efecto del control de los gastos operativos en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.: 2019-2023.

1.4. Hipótesis de investigación.

1.4.1. General.

La rentabilidad de la Empresa ESCO Perú SRL. está afectada principalmente por la política de precios, la gestión financiera y el control de los gastos.

1.4.2 Específicos.

- a. La política de precios impuesta por la casa matriz influye en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL: 2019-2023.
- b. El impacto de la gestión financiera afecta en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL:2019-2023.
- c. El control de los gastos operativos afecta en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL: 2019-2023.

1.4.3 Sistema de variables, dimensiones e indicadores.

Variable 1: Factores que influyen la rentabilidad.

Definición Conceptual.

Se determinan en tres dimensiones que son:

- **Política de precios:** Hace referencia a las estrategias y decisiones que una empresa establece para fijar los precios de sus productos o servicios, por tanto impacta directamente en la rentabilidad de la empresa al influir en los ingresos y márgenes de utilidad (Banco Interamericano de Desarrollo, 2001).
- **Gestión financiera:** Son las acciones y decisiones relacionadas con la administración de los recursos financieros de una empresa. Esto incluye variables como la inversión de fondos, la estructura de capital y la optimización de los resultados financieros, siendo fundamental para influir en la rentabilidad y la generación de beneficios (Espinoza, 2022).

- **Control de gastos operativos:** Es de suma importancia controlar, a través de una adecuada supervisión y gestión de los costos operativos, toda vez que estas acciones permitirán mejorar la rentabilidad (Garzón, 2015).

Definición Operativa.

En el caso de ESCO Perú S.R.L., la política de precios, la gestión financiera y el control de los gastos operativos se abordaron desde una definición operativa que permita observar cómo estos indicadores se manifiestan en la práctica empresarial. Para ello se identificaron tres ítems para el primer indicador; cinco ítems para el segundo indicador y tres ítems para el tercer indicador.

Variable 2: Rentabilidad.

Definición Conceptual.

En el ámbito empresarial, la rentabilidad alude a la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios a partir de los recursos que emplea, ya sean activos, capital propio o capital obtenido de terceros. Más que un resultado aislado, se trata de un indicador fundamental para evaluar la salud financiera y el desempeño global de la organización, en la medida en que permite apreciar si los ingresos generados superan de manera sostenida los costos y gastos derivados de sus operaciones. Por tanto, como indica Pérez et al, (2024) la rentabilidad se convierte en un indicador clave para calificar

la eficiencia con la que la empresa administra sus recursos y orienta sus decisiones financieras.

Definición Operativa.

Para medir la rentabilidad se utiliza ratios financieros, tales como la la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) que permitió apreciar el rendimiento obtenido a partir del capital propio invertido. Su cálculo, se determina mediante la división de la utilidad neta entre el patrimonio neto al cierre de cada periodo. De manera similar, la rentabilidad sobre los activos (ROA) sirvió para analizar el grado de eficiencia con el que la empresa utiliza el total de sus activos para generar resultados, a partir del cociente entre la utilidad neta y los activos totales registrados al final de cada ejercicio económico. Asimismo, el margen neto de utilidad reflejará la proporción de las ventas que efectivamente se transforma en beneficio neto, obtenida al relacionar la utilidad neta con los ingresos totales del periodo.

Tabla 1. *Operacionalización de las variables.*

Variable	Indicadores	Escala de medición	Instrumento
V1: Factores que influyen en rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Política de precios • Gestión financiera • Control de gastos operativos 	Escala de Likert	Cuestionario de encuesta
V2: Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • ROA • ROE • Margen bruto 	Porcentajes	Ficha de recojo de datos

1.5. Justificación e Importancia

1.5.1. Teórica

El estudio contribuye al cuerpo de conocimientos existente, en la medida en que permite comprender los elementos internos que condicionan su desempeño económico. En este sentido, la política de precios definida por la casa matriz ocupa un lugar central, dado que las decisiones de precios influyen de manera directa en los ingresos y en los márgenes de utilidad, y, por ende, en la rentabilidad global de ESCO Perú S.R.L.

De otra parte, desde la teoría de la innovación de Schumpeter quien considera que el desarrollo económico y empresarial esta dado por el dinamismo del sistema capitalista, vale decir, que la destrucción creativa impulsa el espíritu empresarial. Con ello, estamos aportando teóricamente que dicha teoría es de suma importancia para encontrar crecimiento económica de las empresas, en este caso también ocurre en la empresa ESCO Perú S.R.L.

1.5.2. Práctica

El aporte práctico del presente estudio radica en que se pueda utilizar como fuente de información para estudios de casos, casos prácticos y metodologías de análisis de la rentabilidad, tanto para la enseñanza, así como para los empresarios o consultores que se dedican a este sector.

1.6. Delimitaciones

1.6.1. Teórica

Para desarrollar el estudio de los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa ESCO Perú S.R.L. durante el período 2019–2023, se recurrió a la teoría de la innovación de Jhosep Schumpeter, los alcances de diversos autores que consideran a las dimensiones que hemos delimitado como la política de precios, la gestión financiera y el control de gastos operativos, como condicionantes de la rentabilidad.

Para llegar a dicho cometido, se realizó una revisión de la literatura científica mediante la búsqueda en bases de datos como Dialnet, Redib, Scielo, entre otros.

1.6.2. Espacial

La tesis se desarrolló en una empresa subsidiaria de importación y comercialización de herramientas para el sector minero que se ubica en la ciudad de Lima.

1.6.3. Temporal

El estudio se inició en Mayo de 2024 y concluyó en Mayo 2025. El alcance del estudio abarcó los periodos desde 2019 hasta 2023.

1.7. Metodología.

1.7.1. Enfoque de investigación.

La presente investigación adopta un enfoque mixto, el cual permite la integración de datos cuantitativos y cualitativos con el fin de proporcionar

una comprensión más completa del fenómeno de estudio. El componente cuantitativo se manifiesta en el análisis de los estados financieros y el cálculo de indicadores como el ROE, ROA y el margen bruto. Por otro lado, el componente cualitativo se recoge a través de encuesta o análisis interpretativo de la gestión financiera y comercial de la empresa.

Según Creswell y Plano (2018), el enfoque mixto “consiste en recopilar, analizar y vincular datos cuantitativos y cualitativos dentro de un mismo estudio para proporcionar una mejor comprensión del problema de investigación” (p. 5). Esta metodología es adecuada cuando se requiere complementar los resultados numéricos con interpretaciones más profundas sobre las decisiones estratégicas de la empresa.

De este modo, el enfoque mixto en esta investigación permite contrastar los resultados financieros con la lógica de las decisiones empresariales, para así identificar no solo el qué, sino también el porqué de los cambios en la rentabilidad observada.

1.7.2. Nivel de investigación.

El nivel de la investigación corresponde a un enfoque descriptivo sin manipulación de variables ni experimentos, a fin de detallar de manera sistemática las propiedades y características específicas de las variables. Este tipo de investigación se orienta a la definición precisa y a la medición cuidadosa de las variables, así como a la caracterización integral del fenómeno que constituye el objeto de estudio (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

1.7.3. Tipo de investigación.

El tipo de investigación que se adopta es aplicado, ya que busca solucionar un problema concreto relacionado con el desempeño financiero de ESCO Perú S.R.L. a través del análisis de sus indicadores contables y operativos. Hernández et al., Fernández y Baptista (2014) señalan que la investigación aplicada “busca conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar” (p. 36), lo cual es coherente con la finalidad de esta tesis de proponer recomendaciones que contribuyan a la mejora de la rentabilidad empresarial.

Asimismo, la investigación es de nivel descriptivo-explicativo. Es descriptiva porque se detalla el comportamiento de los indicadores financieros en un periodo determinado (2019–2023), y es explicativo porque se busca establecer relaciones entre los distintos indicadores (ROE, ROA, margen bruto) y variables operativas como el costo de ventas o el patrimonio neto.

1.7.4. Diseño de investigación.

El diseño que se emplea es de tipo no experimental de corte semi-longitudinal, ya que los datos financieros son observados tal como se presentan en los registros oficiales sin manipular las variables, y se analizan a través del tiempo (en una serie de cuatro años consecutivos). En palabras de Sampieri et al. (2014), el diseño no experimental se utiliza cuando “no se manipulan deliberadamente las variables independientes, sino que se observan los fenómenos tal como se dan en su contexto natural” (p. 151).

El carácter semi – longitudinal se justifica porque se realiza un seguimiento a la evolución de los indicadores durante el periodo 2019–2023, permitiendo identificar tendencias y patrones de comportamiento financiero que dan fundamento a las conclusiones y recomendaciones.

1.7.5. Población y muestra.

La población de estudio estuvo conformada por los trabajadores relacionados al área de contabilidad. Según, reporte de la gerencia de la empresa en estudio la cantidad de trabajadores indicados son de 30 sujetos.

Debido a que la población de estudio es un número mínimo, entonces no es necesario determinar muestra alguna. Lo que indica que los instrumentos de medición se aplicaron a toda la población indicada (Castro, 2003). Por tanto, la muestra es no probabilística.

1.7.6. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de datos.

Se utilizó la técnica de revisión documental, con el fin de analizar los estados financieros y los documentos administrativos que detallan la política de precios, la gestión financiera y los gastos operativos.

De otra parte se aplicó cuestionarios de encuestas a los trabajadores relacionados al área contable y financiero.

Tabla 2. *Análisis de confiabilidad interna del instrumento*

Alfa de Cronbach	N de elementos
.869	30

Nota. En base a la base de datos.

La tabla 2, muestra el resultado de la prueba de confiabilidad interna del instrumento de medición utilizado, expresado a través del coeficiente Alfa de Cronbach. El valor obtenido es 0.869, con un total de 30 elementos evaluados. Este coeficiente es un indicador de la consistencia interna del instrumento, reflejando cómo de estrechamente relacionados están los ítems del cuestionario entre sí.

Un valor de Alfa de Cronbach de 0.869 es considerado muy bueno, indicando que el instrumento tiene un alto nivel de consistencia interna. En términos prácticos, esto significa que las preguntas incluidas en el instrumento son coherentes entre sí y miden de manera fiable el constructo que se pretende evaluar.

1.7.7. Procesamiento y presentación de datos.

Una vez recolectados los datos con las técnicas e instrumentos declarados se procedió a procesar de manera cuantitativa y cualitativa, se organizó en tablas para una mejor presentación.

1.8. Limitaciones.

Una de las grandes dificultades que se presentan en la investigación contable, es la información empresarial, debido a que de acuerdo con las normas son confidenciales.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación.

2.1.1 Internacionales:

En el entorno internacional Romero-Ulloa y Matamoros-Tinoco (2023) examinaron los gastos asociados a la importación de un Torno horizontal para la compañía O'ringsline, a través de la evaluación comparativa de precios en distintos mercados. Esto se realiza con el propósito de mejorar la rentabilidad y la eficacia de las empresas mediante la optimización de procesos y la innovación, siendo la importación la estrategia más comúnmente empleada para la adquisición de equipos.

Los autores, precisan como parte de sus hallazgos la relevancia de los procesos eficientes de importación como un elemento decisivo para la rentabilidad y el desempeño de la empresa estudiada. Además, señalan que la importancia de incorporar mecanismos de innovación tecnológica y el diseño de estrategias de mercado para la sostenibilidad empresarial. La importación de productos obtiene así un rol estratégico, al facilitar el acceso a materias primas, componentes o bienes terminados indispensables para el funcionamiento de las organizaciones y para la atención de las exigencias del mercado.

De otra parte, enfatizan que gestionar los procesos de importación de forma eficiente y planificada hace que las empresas se mantengan competitivas. Es decir, suscitar la innovación y responder oportunamente a las necesidades de sus clientes hace que la estrategia competitiva sea más

efectiva, máxime en un escenario caracterizado por la creciente globalización y la interconexión progresiva de los mercados.

En consecuencia, la relación entre los procesos de importación y la rentabilidad empresarial se explica por el impacto que la eficiencia en dichas operaciones tiene sobre los márgenes de ganancia y la capacidad de la empresa para generar ingresos. Cuando la importación de materias primas, componentes o productos terminados se gestiona de manera adecuada, es posible reducir los costos de producción, elevar la calidad de los bienes o servicios ofrecidos y, al mismo tiempo, aprovechar oportunidades de mercado que favorezcan el incremento de las ventas y la ampliación de la cartera de clientes.

Por su parte Guachichullca (2022) desarrolló una investigación orientada a analizar la influencia de los costos de importación en la rentabilidad empresarial durante el período comprendido entre 2017 y 2020. Para ello, se adoptó una metodología basada en un enfoque epistemológico mixto, que integró métodos cualitativos y cuantitativos con el propósito de recopilar y examinar la información desde una perspectiva descriptiva, correlacional y explicativa. Los datos se consiguieron de manera histórica a partir de fuentes secundarias.

El estudio considera que los costos de importación, la logística y los procesos internos son factores claves, especialmente para las pequeñas empresas del contexto ecuatoriano, que buscan un crecimiento sostenible. Además el autor identifica las principales variables que inciden tanto en los costos de importación como en la rentabilidad, acentuando la necesidad de

realizar un análisis detallado de los valores importados, los gastos administrativos y los costos operativos a fin de lograr una medición más precisa del desempeño económico.

Por tanto, la investigación resaltó la jerarquía de considerar de manera integral la cadena logística y los factores claves que intervienen en los procesos de importación, como condicionante para una gestión eficiente y una proyección sustentada en información confiable. Al reconocer los costos de importación más los gastos administrativos, operativos y financieros, se puede reconocer su impacto en la rentabilidad, aportando elementos útiles para la toma de decisiones y la planificación estratégica.

Por su parte, Martínez (2021) realizó un análisis multivariante encauzado a identificar los factores que inciden en la rentabilidad financiera de las empresas dedicadas al transporte de carga por carretera en la ciudad de Colombia, considerando el período comprendido entre 2016 y 2020.

El autor señala que la rentabilidad financiera constituye un elemento determinante para la sostenibilidad y el crecimiento de este tipo de organizaciones en el largo plazo, toda vez que depende en gran medida de la relación entre los ingresos generados por las operaciones y los costos coligados a su actividad, entre los que se incluyen los costos de importación. Asimismo, evidencia ciertas variables externas, como el comportamiento del producto interno bruto del sector transporte y logística, la dinámica del comercio exterior y el índice de costos del transporte, que pueden incidir de manera significativa en los márgenes de utilidad y, en consecuencia, en la rentabilidad final de las empresas analizadas.

Para demostrar lo indicado Martínez utilizó el sistema Dupont como herramienta para comprender los componentes que explican el retorno sobre el patrimonio (ROE). Asimismo, al desagregar este indicador en margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero, se aprecia cómo cada uno de estos elementos contribuye al desempeño financiero global. Concluye que un margen neto elevado refleja una gestión eficiente de los costos y una adecuada estrategia de fijación de precios. En tanto, que una mayor rotación de activos indica un uso más eficiente de los recursos disponibles. A su vez, un nivel apropiado de apalancamiento financiero beneficia el ROE al facilitar el financiamiento de inversiones estratégicas.

En síntesis, vislumbrar la forma en que los costos de importación, los ingresos operativos y otros factores, tanto internos como externos, influyen en la rentabilidad financiera resulta fundamental para sustentar decisiones empresariales informadas.

Belloso-Araujo et al (2021) estudiaron la rentabilidad en empresas dedicadas a la construcción y al montaje, poniendo énfasis en los elementos que inciden en su desempeño económico y financiero. Como resultado del estudio se resalta que la rentabilidad en este tipo de empresas se sustenta en la planificación, ejecución y evaluación sistemática de acciones orientadas a maximizar tanto la rentabilidad económica como la financiera. Para ello, se consideran de manera prioritaria los márgenes de utilidad, tanto brutos como netos, así como los beneficios obtenidos sobre el capital invertido, los cuales se revelan a partir de la estructura financiera de la empresa, donde los gastos

financieros forman parte del numerador y los recursos propios se sitúan en el denominador.

En otras palabras la rentabilidad financiera es entendida como una medida referida a un periodo determinado, basada en el rendimiento generado por los capitales propios, con independencia de la forma en que se distribuyan los resultados. Cuando este indicador resulta insuficiente, puede restringirse el acceso a nuevas fuentes de financiamiento propio, escenario que suele conducir al uso de créditos y a un mayor nivel de apalancamiento financiero.

En última instancia, los autores esbozan recomendaciones para futuras investigaciones, entre ellas la incorporación de ratios no tradicionales que permitan un diagnóstico más completo de la situación económica y financiera. Asimismo, herramientas como el índice Dupont, ofrecen criterios útiles para orientar la maximización de la rentabilidad y la formulación de acciones estratégicas destinadas a fortalecer la salud financiera de las empresas. Del mismo modo, la determinación del punto de equilibrio financiero y la optimización del flujo de caja se presentan como estrategias clave para reducir los costos de financiamiento, mejorar los beneficios y facilitar la incursión en nuevos mercados emergentes.

2.1.2 Nacionales.

En el ámbito nacional Ortega et al., (2021) llevaron a cabo una investigación sobre el desarrollo de las empresas y su rentabilidad, desde la óptica de los empresarios, con la meta de identificar el tipo de conexión que existe entre estas dos variables de interés.

Concluyendo que, el crecimiento empresarial, en sus dimensiones crecimiento del activo y crecimiento de las ventas, influye de manera significativa sobre la rentabilidad económica, según los comerciantes pertenecientes a la Cámara de Comercio de Huaycán; gracias a la buena gestión, el financiamiento de los activos, una buena planificación de ventas y la inserción a nuevos mercados.

Además, el crecimiento empresarial, en su dimensión crecimiento del activo, influye de manera significativa sobre la rentabilidad financiera, de acuerdo con la percepción de los comerciantes, cuya influencia responde a una buena gestión y al financiamiento de los activos, porque afecta de forma directa los capitales de los empresarios, positiva o negativamente, si no se tiene el cuidado sobre la gestión y planificación del activo.

Por otra parte, el conocimiento del crecimiento empresarial y la rentabilidad, en sus diferentes formas, depende de la situación económica de los comerciantes, ya que la misma los involucra más en el mercado. El conocimiento del crecimiento empresarial y la rentabilidad, en sus diferentes formas, depende de la situación económica de los comerciantes, ya que la misma los involucra más en el mercado. Percibiéndose la necesidad de estudios sobre diversas estrategias, cuyos ejemplos sean prácticos y requeridos para el futuro, porque los resultados muestran que la valoración del crecimiento y la rentabilidad no dependen de los estudios, sino de la situación económica de los comerciantes.

López-Grández y Vásquez-Tuanama (2023) examinaron la relación entre la gestión de los costos de servicio y la rentabilidad de la empresa Sisa

Tours S.A.C., ubicada en San José de Sisa, a partir de un diseño no experimental de alcance descriptivo correlacional-causal. La muestra estuvo conformada por cuatro balances de situación financiera y cuatro estados de resultados, cuya información fue recopilada mediante análisis documental, utilizando una guía previamente definida para asegurar la consistencia del procedimiento.

Los autores evidenciaron que una gestión adecuada de los costos de servicio mantiene una relación estrecha con la rentabilidad empresarial en el sector transporte estudiado. Esto quiere decir que en un sistema integral de control de costos adecuado permite realizar un seguimiento permanente y analítico de los costos y gastos asociados a la prestación de los servicios. En consecuencia, a partir de dicho monitoreo, las empresas pueden identificar áreas susceptibles de mejora, optimizar la eficiencia operativa y prevenir desequilibrios financieros que afecten negativamente su desempeño económico.

Por su parte Santiago (2020) desarrolló una tesis orientada a examinar los principales estudios científicos relacionados con la importación de productos de acero y su impacto en la rentabilidad corporativa, durante el período comprendido entre 2010 y 2019. El estudio destaca que uno de los objetivos centrales de las empresas es maximizar su rentabilidad, lo que las lleva a buscar de manera permanente alternativas que permitan perfeccionar los costos de adquisición o de producción. En este marco, las operaciones de importación se presentan como un punto clave para contribuir al logro de dicho propósito.

Ayala (2022) por su parte, analizó el impacto de los gastos asociados a la importación en la rentabilidad en una empresa importadora. El estudio evidencia la existencia de una relación positiva y significativa entre los costos de importación y la rentabilidad. Ello implica que se debe considerar una adecuada gestión integral que considere la negociación con proveedores, el apropiado tratamiento contable y tributario, así como la correcta operatividad aduanera, con la finalidad de evitar sobrecostos que perjudiquen los resultados que la empresa espera obtener.

En esa misma línea de hallazgos, una gestión eficiente de dichos costos influye en la rentabilidad de la empresa, al facilitar el control de los precios finales de los productos y favorecer una rotación adecuada de los inventarios. La diversificación de la oferta y la búsqueda de nuevos mercados aparecen, como elementos estratégicos para incrementar la utilidad.

2.1.3 Locales.

Zavala (2019) llevó a cabo una investigación orientada a identificar los factores que influyen en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector comercial ubicadas en la ciudad de Tingo María. El estudio encontró que el 45% de las MYPE alcanzaron niveles de rentabilidad financiera (ROE) y económica (ROI) superiores al 20%. El valor máximo registrado de ROI fue de 31,1%, significando que un segmento relevante de las MYPE logró un desempeño particularmente destacado en términos de generación de beneficios.

Respecto al apalancamiento, se encontró que un 91% de las empresas alcanzaron un ratio superior al 1%, el cual indica un uso extendido de financiamiento externo. Sin embargo, el 55% de MYPE mantenían obligaciones financieras vigentes, situación por el cual se deduce que no todas recurren a préstamos como fuente de financiamiento. El estudio también llega a exponer que las MYPE con mayores costos financieros suelen apalancarse a través de créditos, en tanto aquellas con niveles elevados de endeudamiento tienden a registrar menores costos financieros. Asimismo, se encontró una correlación positiva y significativa entre el apalancamiento y la rentabilidad; en otros términos significa que a mayores niveles de apalancamiento, se observan incrementos en la rentabilidad empresarial.

Se encontró también una relación inversa o indirecta entre el costo financiero y la rentabilidad. Es decir, un aumento en los costos financieros afecta negativamente los resultados económicos. Por tanto, estos resultados subrayan la relevancia del apalancamiento y de los costos financieros como factores determinantes de la rentabilidad de las MYPE comerciales en Tingo María, aportando elementos útiles para una gestión financiera más informada y trascendental.

Por su parte, Torres (2020) analizó la relación existente entre el control financiero y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas (MYPE) del sector servicios en la ciudad de Tingo María. Señala que el estudio arrojó resultados notables para comprender el desempeño económico de este tipo de organizaciones. En particular, evidenció que el 84,3% de las MYPE

analizadas muestran niveles de rentabilidad favorables, con un retorno sobre los activos (ROA) superior al 8%.

De otra parte, los resultados de esta investigación determinaron la existencia de una relación de dependencia tanto entre las operaciones internas y los indicadores de rentabilidad, entre las operaciones externas y el desempeño económico, asociación que se encuentra respaldada por niveles de significancia estadística inferiores a 0,05. Este hallazgo se ve reforzado por la identificación de una correlación positiva de magnitud moderada entre el control financiero y la rentabilidad, reflejada en un coeficiente de correlación de 0,543. Estos resultados, confirma la relevancia del control financiero como un factor asociado al desempeño rentable de las MYPE del sector servicios.

Domínguez y Valdivia (2022) realizaron una investigación orientada a analizar la incidencia del costo de producción del servicio en la rentabilidad de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros en la región Huánuco durante el año 2019. A partir del examen de los costos asociados a la prestación del servicio y del cálculo de los ingresos generados, los autores concluyen que el costo de producción del servicio constituye un factor determinante en el desempeño rentable de este tipo de empresas. Dicha incidencia se evidencia al evaluar tanto la rentabilidad económica como la financiera, considerando, además, las percepciones recogidas del personal involucrado en las operaciones.

El estudio señala que las empresas de transporte interprovincial de pasajeros determinan el costo de producción del servicio incorporando, de manera prioritaria, los costos vinculados a la mano de obra, lo que permite

analizar la rentabilidad económica a partir del funcionamiento de sus unidades de transporte y de los costos operativos que estas demandan.

En otras palabras, ponen de manifiesto que los costos indirectos de producción del servicio ejercen una influencia significativa sobre la rentabilidad total de las empresas analizadas, llegando a representar un 17,53% en el mes de octubre, según la información recopilada. Este hallazgo refuerza la importancia de una gestión cuidadosa de los costos indirectos como parte de la destreza financiera de las empresas de transporte interprovincial de pasajeros.

2.2 Bases teóricas.

La teoría de la innovación permite comprender el análisis del desarrollo económico y del desempeño empresarial, tanto en el ámbito académico como en el empresarial. Entre sus principales exponentes de la teoría destaca sin duda Joseph Schumpeter, quien expuso sus planteamientos fundamentales en su obra *Capitalismo, Socialismo y Democracia*, publicada en 1942. En este trabajo, el autor plantea el concepto de destrucción creativa, mediante el cual explica cómo el dinamismo del sistema capitalista se sustenta en la innovación impulsada por el espíritu empresarial.

Desde esta perspectiva, Schumpeter sostiene que las innovaciones (ya sea en forma de nuevos productos, procesos productivos o modelos de negocio) constituyen el motor del progreso económico y de la rentabilidad empresarial en el largo plazo. Las empresas que asumen un rol protagónico en la introducción de innovaciones logran, según el autor, ventajas

competitivas relevantes, ya sea a través de la diferenciación de su oferta o mediante la reducción de costos, lo que se traduce en mayores niveles de rentabilidad.

La teoría de la innovación propuesta por Schumpeter ha ejercido una influencia decisiva en la economía y en la gestión empresarial, sirviendo de base para numerosos estudios posteriores que han ampliado y reinterpretado sus aportes. Su vigencia se mantiene en la actualidad, en la medida en que continúa ofreciendo un marco explicativo sólido para comprender cómo la innovación actúa como un factor clave en la generación de rentabilidad empresarial y en el impulso del crecimiento económico (Suárez et al., 2020).

2.3 Examen conceptual de la rentabilidad.

Un examen conceptual de la rentabilidad permite circunscribir teóricamente y reflexiva sobre su aplicación práctica dentro del ámbito empresarial. Este análisis exige la dilucidación del concepto basado en los principios que lo sostienen y de qué manera contribuye en la toma de decisiones en las empresas.

La rentabilidad, por tanto es un concepto complejo que mide la capacidad de generar beneficios aprovechando al máximo los recursos que tiene la empresa para llevarlo a cabo (Caraballo et al., 2013). En ese sentido, comprender la rentabilidad implica reconocerla como una medida de eficacia financiera orientada a evaluar la generación de ganancias en relación con los recursos que la empresa usa eficientemente.

No obstante, no basta con registrar solo ingresos, es de suma importancia considerar los beneficios netos obtenidos, es decir deducir todos los costos asociados a la producción, las operaciones y la gestión empresarial. Este procedimiento permite una apreciación más objetiva de evaluar el desempeño económico de una empresa.

También es necesario considerar los distintos enfoques e indicadores empleados para medir la rentabilidad. Entre ellos destacan el retorno sobre el patrimonio (ROE), el retorno sobre los activos (ROA), así como los márgenes de beneficio bruto y neto, cada uno de los cuales ofrece una posición particular del desempeño financiero. Comprender su forma de cálculo y el significado de sus resultados resulta clave para descifrar adecuadamente la situación económica de la empresa.

En el aspecto práctico la rentabilidad se traduce en el uso de estos indicadores como herramientas para la toma de decisiones vinculadas a la estrategia empresarial, la inversión, la fijación de precios y la gestión de costos. A través del análisis de la rentabilidad, las organizaciones pueden identificar áreas con alto desempeño y reasignar recursos para potenciar sus resultados, así como detectar actividades con bajo rendimiento y adoptar medidas correctivas orientadas a mejorar su desempeño financiero.

Es importante mostrarse de acuerdo que la rentabilidad no constituye una condición estática, sino que se encuentra sujeta a variaciones derivadas de factores internos y externos, como la influencia de las condiciones económicas, las dinámicas del mercado, los cambios en la industria y las

decisiones estratégicas adoptadas por la empresa, tanto en el corto como en el largo plazo.

Conocer la rentabilidad de una empresa, ha adquirido una relevancia importante en las últimas décadas para evaluar el éxito o fracaso de la gestión empresarial. En efecto, a través de ella se analiza la efectividad de las estrategias implementadas y realizar comparaciones respecto a la posición competitiva que ocupa la empresa dentro de su entorno socioeconómico. Un nivel adecuado de rentabilidad no solo permite retribuir a los accionistas de acuerdo con las condiciones del mercado y el riesgo asumido, sino que también facilita la financiación del crecimiento interno necesario para mantener, consolidar o mejorar la competitividad empresarial (González et al., 2002).

Desde otra perspectiva, la rentabilidad se concibe como la eficacia que persigue toda actividad económica mediante la aplicación de técnicas y el uso eficiente de los recursos disponibles, con el fin de alcanzar resultados favorables. En decir, permite cuantificar y analizar los beneficios económicos logrados por una empresa en un periodo determinado, ofreciendo una visión concreta de su desempeño financiero (Zurita, 2018).

La medición de la rentabilidad no se limita únicamente a medir el volumen de beneficios, sino que también considera la calidad y consistencia de estos resultados. Dicha evaluación se apoya en el control y análisis de los costos y gastos, así como en la evaluación de las políticas aplicadas para transformar la inversión en ventas, proporcionando información sobre los

rendimientos obtenidos y su impacto en los intereses de los accionistas (Ortega et al., 2021).

En este sentido, la rentabilidad se alinea como un elemento clave para la viabilidad empresarial, toda vez que se encuentra estrechamente emparentada con la capacidad de generar recursos internos que permitan invertir, cumplir con las obligaciones financieras, acceder a nuevas fuentes de financiamiento, atraer inversionistas e incrementar el valor de la empresa.

2.4 Importancia de evaluar la rentabilidad en las empresas.

Tal cual hemos expuesto en los párrafos anteriores sobre el concepto de rentabilidad, su proceso de evaluación suele ser de suma importancia para la gerencia. En ese sentido, evaluar la rentabilidad de todo negocio resulta una tarea impostergable, toda vez que invita a los directivos a tener una visión integral y no tubular sobre la situación financiera de la empresa, el nivel de eficiencia operativa y la posición competitiva en el mercado. Por tanto, no solo permite comprender los resultados obtenidos, sino también las implicancias que estos tienen para la toma de decisiones estratégicas y operativas.

En ese contexto, evaluar la rentabilidad se convierte en un punto clave para conocer la salud financiera de la empresa. Este indicador permite establecer si los beneficios generados son suficientes para cubrir los costos operativos, atender el servicio de la deuda y proporcionar un retorno adecuado a los inversionistas, constituyéndose así en un referente esencial para propietarios, directivos y demás partes interesadas al momento de valorar la viabilidad financiera en el largo plazo (De la Hoz et al., 2008).

Por el lado de Nava (2009) el análisis de este indicador aporta información para ubicar las decisiones estratégicas y operativas. A partir de este, es posible identificar aquellas partes o áreas del negocio que presentan un desempeño favorable, así como aquellas que requieren ajustes o reorientaciones. De este modo, los directivos pueden sustentar decisiones relacionadas con inversiones, expansión, desarrollo de nuevos productos, políticas de precios o estrategias de control de costos, reasignando recursos

hacia las actividades que generan mayor valor o implementando mejoras en aquellas con menor rendimiento.

Por otro lado, la rentabilidad tiene un papel crucial en la atracción de inversiones y en el acceso al financiamiento. En efecto, inversionistas y entidades financieras suelen considerar este indicador como un criterio primordial para evaluar el riesgo y el potencial de retorno, por lo que una empresa con resultados rentables tiende a generar mayor confianza y a contar con mejores oportunidades para obtener recursos que amparen su crecimiento (Saavedra, 2012).

2.5 Indicadores para evaluar la rentabilidad.

2.5.1 ROA.

Se refiere al retorno sobre los activos, conocido por su abreviatura ROA (Return on Assets), constituye un indicador financiero para analizar la eficacia con la que una empresa utiliza sus activos en la generación de utilidades, generalmente en un periodo determinado. Los activos de una empresa son recursos tanto tangibles como intangibles, que la organización tiene y utiliza en el desarrollo de sus actividades, entre ellos tenemos el efectivo, mercaderías, propiedad, planta y equipo, así como los activos intangibles como las marcas, patentes, entre otros.

El cálculo del ROA se obtiene al relacionar la utilidad neta generada en un periodo determinado con el promedio de los activos totales registrados en ese mismo lapso, lo que permite estimar cuántas ganancias produce la empresa por cada unidad de activo que administra. En este sentido, un ROA

elevado refleja un uso eficaz de los recursos disponibles, mientras que un valor reducido evidencia limitaciones en la capacidad de la empresa para aprovechar sus activos de manera eficiente.

No obstante, la interpretación del ROA exige considerar el contexto particular en el que opera la empresa se desarrolla. Por ejemplo, las entidades del ámbito financiero suelen registrar niveles de ROA más altos, debido a que su modelo de negocio se apoya principalmente en activos financieros. En contraste, las empresas industriales o manufactureras tienden a presentar valores más moderados, dado que requieren inversiones significativas en maquinaria, equipos e infraestructura para sostener sus operaciones (Andrade, 2011).

Se representa a través de la siguiente fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales Promedio}}$$

2.5.2 ROE.

Conocido como ROE (Return on Equity), es un indicador financiero que sirve para evaluar la eficiencia con la que una empresa utiliza su capital propio en la generación de beneficios. Su cálculo se realiza al relacionar la utilidad neta obtenida en un periodo determinado con el promedio del patrimonio neto correspondiente a ese mismo periodo, lo que permite calcular el nivel de rentabilidad alcanzado a partir de los recursos aportados por los accionistas. De este modo, el ROE ofrece una medida clara del desempeño financiero desde la perspectiva del capital propio.

Un ROE elevado revela una señal de una gestión eficiente y de una adecuada capacidad para generar utilidades con los recursos disponibles. En contraste, un ROE reducido muestra dificultades asociadas a la gestión, asignación ineficiente de los recursos o una estructura de capital poco favorable. No obstante, su observación requiere considerar las particularidades del sector y las características propias de cada empresa, dado que este indicador puede presentar variaciones significativas entre distintas industrias. Asimismo, el ROE debe analizarse de manera conjunta con otros indicadores financieros y con aspectos cualitativos del negocio, a fin de obtener una visión integral y más precisa de la salud financiera y del desempeño empresarial (Andrade, 2011)..

Se representa a través de la siguiente fórmula:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

2.5.3 Margen Bruto.

El margen bruto, conocido también como margen de beneficio bruto, es un ratio que permite evaluar la rentabilidad de una empresa en función de sus ventas y de los costos asociados a ella. El cálculo parte de la diferencia entre los ingresos por ventas y el costo de ventas, lo que da lugar a la utilidad bruta; posteriormente, esta se divide con los ingresos totales para determinar la proporción de beneficio generada por cada unidad monetaria vendida.

Un margen bruto elevado refleja una adecuada eficiencia en los procesos productivos y una gestión efectiva de los costos de fabricación, lo que se traduce en una mayor capacidad para generar beneficios a partir de las ventas. Por el contrario, un margen bruto reducido evidencia dificultades en el control de los costos de producción o una política de precios ajustada que limita la rentabilidad, aspectos que requieren atención para mantener el desempeño financiero de la empresa (Aching, 2006)..

Se representa a través de la siguiente fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

2.6 Definición de términos básicos.

- ✓ **Estados financieros.** Constituyen informes que sintetizan la información financiera y económica más relevante de una empresa correspondiente a un periodo determinado. Estos documentos sirven como insumos a inversionistas, acreedores, directivos y otras partes interesadas para evaluar la situación financiera y el desempeño económico de la organización.

Existen cuatro estados financieros básicos, como es el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio neto. Cada uno de ellos ofrece una perspectiva específica y complementaria sobre la posición financiera de la empresa y los resultados obtenidos a lo largo del periodo

contable, permitiendo una comprensión integral de su desempeño y de la forma en que gestiona sus recursos (Franco, 1998).

- ✓ **Rentabilidad:** Se entiende como la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios en función al uso eficiente de los recursos que emplea, tales como los activos, el capital propio y el capital obtenido de terceros (Pérez, Sauza, Cruz & Lechuga, 2024).
- ✓ **Ratios de rentabilidad:** Estos ratios aportan información relevante sobre la eficiencia y la efectividad con que la organización gestiona sus recursos para generar beneficios, lo que los convierte en herramientas fundamentales para inversionistas, analistas financieros y directivos al momento de evaluar el desempeño económico y sustentar la toma de decisiones. Entre los ratios de rentabilidad más utilizados se encuentran el retorno sobre el patrimonio (ROE), el retorno sobre los activos (ROA), el margen de beneficio neto y el margen de beneficio bruto, cada uno de los cuales ofrece una perspectiva específica del rendimiento financiero de la empresa (Franco, 1998)..
- ✓ **Apalancamiento financiero.** El apalancamiento financiero es un concepto que describe la utilización de deuda o financiación externa por parte de una empresa para amplificar los retornos de los accionistas. En otras palabras, implica el uso de fondos prestados junto con el capital propio para financiar las operaciones o inversiones de una empresa con el objetivo de aumentar la rentabilidad (Ramírez, 2024).
- ✓ **Costos operativos.** Son todos aquellos gastos relacionados directamente con la operación normal de una empresa o negocio. Estos

costos son necesarios para mantener las actividades comerciales en funcionamiento y generar ingresos. Incluyen una amplia gama de gastos que se incurren en el día a día de la empresa y pueden variar según el tipo de negocio y la industria en la que opera (Mancini, 2023).

- ✓ **Costo de ventas.** Es el gasto asociado directamente con la producción o adquisición de los bienes vendidos por una empresa durante un período específico. También se conoce como costo de mercancía vendida. Este costo representa el desembolso necesario para fabricar, adquirir o distribuir los productos o servicios que se venden y que generan ingresos para la empresa (Matteucci, 2020).

- ✓ **Precio de venta.** Es el valor monetario que un comprador está dispuesto a pagar por un artículo específico en el mercado. Este precio puede variar según diversos factores, como la oferta y la demanda, la competencia, los costos de producción, la percepción del valor del producto por parte del cliente y las estrategias de precios de la empresa (Matteucci, 2020).

CAPITULO III: RESULTADOS

3.1 Generalidades.

El presente capítulo expone los resultados obtenidos a partir de la aplicación de instrumentos diseñados para analizar los factores que inciden en la rentabilidad de la empresa ESCO Perú SRL durante el periodo 2019–2023. La investigación adoptó un enfoque mixto, con un diseño no experimental, de nivel descriptivo interpretativo, en el que se integran técnicas cuantitativas y cualitativas mediante un proceso de triangulación.

Los datos fueron recolectados mediante dos fuentes principales: por un lado, se aplicó un cuestionario estructurado en escala de Likert a 30 colaboradores de la empresa, con el fin de conocer su percepción respecto a tres factores clave: la política de precios impuesta por la casa matriz, la gestión financiera interna y el control de los gastos operativos. Por otro lado, se analizaron los estados financieros de la empresa correspondientes a los años 2019, 2020, 2022 y 2023, a fin de calcular los indicadores de rentabilidad: ROE, ROA y Margen Bruto.

Dado que los datos financieros están disponibles por año y no por individuo, se procedió a calcular los promedios anuales de los puntajes obtenidos en cada dimensión del cuestionario. Esta estrategia permitió homologar la unidad de análisis y realizar un análisis comparativo anual entre las percepciones internas y los resultados financieros obtenidos. Además, se aplicó el coeficiente de correlación de Spearman como herramienta de apoyo interpretativo, reconociendo las limitaciones estadísticas asociadas a la escasa cantidad de observaciones anuales, pero destacando su valor descriptivo para identificar patrones de asociación entre variables.

En este capítulo se presentan los resultados organizados por dimensión de análisis, seguidos de una triangulación de datos que permite contrastar las percepciones del personal con el comportamiento real de la rentabilidad de la empresa. Esta estructura contribuye a una comprensión integral del fenómeno estudiado y sienta las bases para el análisis y discusión que se desarrollará en el siguiente capítulo.

3.2 Análisis descriptivos de la variable 1 (políticas de precios, gestión financiera y control de los gastos operativos)

La información fue recolectada mediante una encuesta aplicada a 30 colaboradores del área administrativa y contable de la empresa ESCO Perú SRL, quienes evaluaron su nivel de acuerdo con enunciados relacionados a tres dimensiones clave: política de precios, gestión financiera y control de gastos operativos. La escala empleada fue tipo Likert con cinco niveles, donde valores cercanos a 5 reflejan mayor acuerdo o percepción positiva.

La tabla 3 muestra el análisis descriptivo de la dimensión Política de Precios. Se observa que la media de 2.84 indica una percepción ligeramente por debajo del punto neutral (3), lo cual sugiere una tendencia leve hacia el desacuerdo con los enunciados positivos sobre la política de precios. Es decir, los trabajadores no perciben favorablemente la política de precios impuesta por la casa matriz, considerándola posiblemente poco adaptada al contexto local. La dispersión es moderada (varianza 0.67), reflejando cierta heterogeneidad de opiniones. La moda más baja (1.67) revela que un grupo significativo está en desacuerdo o total desacuerdo.

Tabla 3. *Estadísticos descriptivos de la variable factores que influyen en la rentabilidad*

Descriptivos	Promedio de la política de precios	Promedio del impacto de la gestión financiera	Promedio del control de los gastos operativos
Válido	30	30	30
Media	2,8447	2,9600	2,7993
Moda	1,67	2,40 ^a	2,33
Varianza	,671	,478	,610
Rango	2,66	2,60	3,33
Mínimo	1,67	1,80	1,00
Máximo	4,33	4,40	4,33
Suma	85,34	88,80	83,98
Percentiles 25	2,2475	2,4000	2,3300
75	3,4150	3,6000	3,3300

a. Existen múltiples modos. Se muestra el valor más pequeño.

Nota: Datos obtenidos del cuestionario de encuesta y procesados de la base de datos

En cuanto a la dimensión gestión financiera, la media de 2.96 está muy cercana al punto neutral (3), lo que sugiere una percepción medianamente favorable hacia la gestión financiera de la empresa. La menor varianza (0.478) en comparación con las otras dimensiones indica una percepción más homogénea entre los trabajadores. Sin embargo, el hecho de que la moda esté por debajo de 3 (2.40) sugiere que una parte importante aún mantiene una postura crítica o neutra frente a las prácticas financieras implementadas.

La dimensión del control de los gastos operativos presenta una media de 2.80, también ligeramente inferior al punto neutral, lo que denota una percepción tendente al desacuerdo o insatisfacción sobre los mecanismos actuales de control

del gasto. La dispersión de los datos (rango de 3.33 y varianza de 0.610) refleja diversidad de opiniones. La moda de 2.33 indica que la mayoría percibe deficiencias en el control del gasto operativo en la empresa.

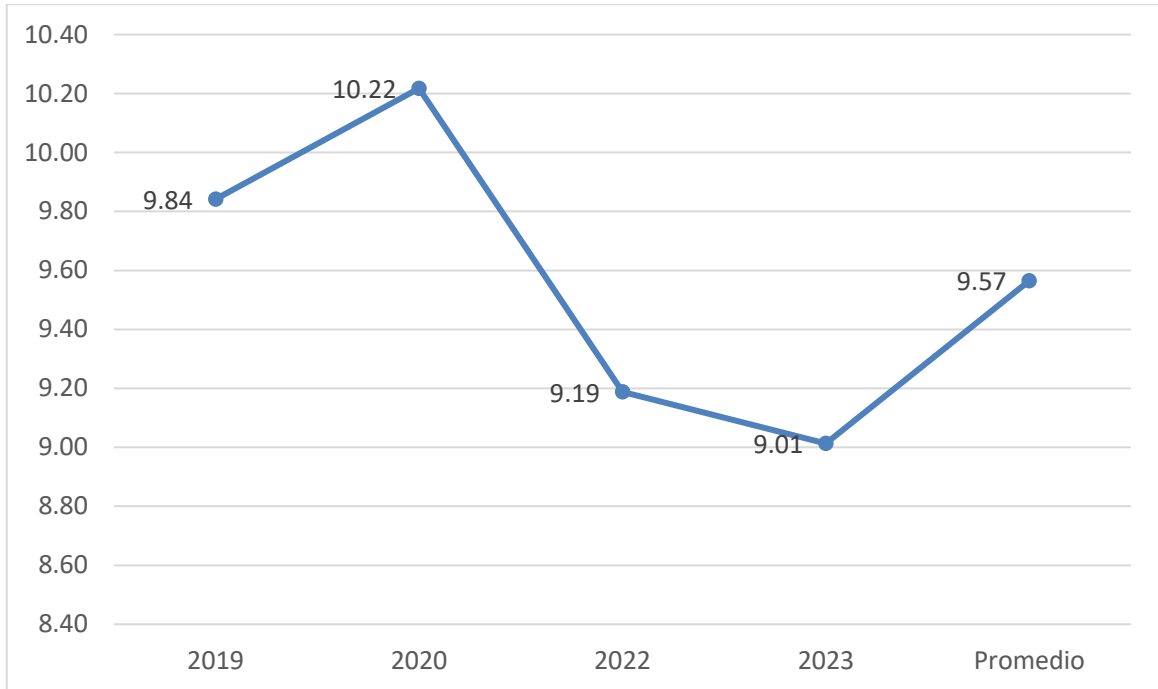
En conclusión, los resultados muestran que ninguna de las tres dimensiones supera claramente el valor neutro (3.00), lo cual indica que, en términos generales, los trabajadores no están plenamente de acuerdo con la eficacia o adecuación de las políticas y prácticas relacionadas a la política de precios, gestión financiera y control del gasto. Este hallazgo resulta relevante para la discusión de su posible incidencia en los niveles de rentabilidad observados en los periodos evaluados.

3.3 Análisis descriptivos de la variable 2 (ROE, ROA, Margen bruto).

Con base al estado de situación financiera y el estado de situación financiera del periodo 2019–2023, se presenta a continuación una interpretación del comportamiento del ROE, ROA y el Margen Bruto, los cuales son claves para evaluar la rentabilidad de la empresa:

La figura 1 muestra un ROE promedio de 9,57% indica que, en promedio, la empresa ha generado una rentabilidad cercana al 10% sobre el patrimonio de sus accionistas. El valor más alto se observó en 2020 (10,22%), reflejando un desempeño ligeramente superior, mientras que en 2023 el ROE descendió a 9,01%, lo que representa una leve caída. En general, la rentabilidad financiera de la empresa ha sido estable y aceptable, aunque con una tendencia ligeramente decreciente en los últimos años. Este comportamiento puede asociarse con factores internos como la eficiencia en el uso del capital propio y políticas financieras adoptadas.

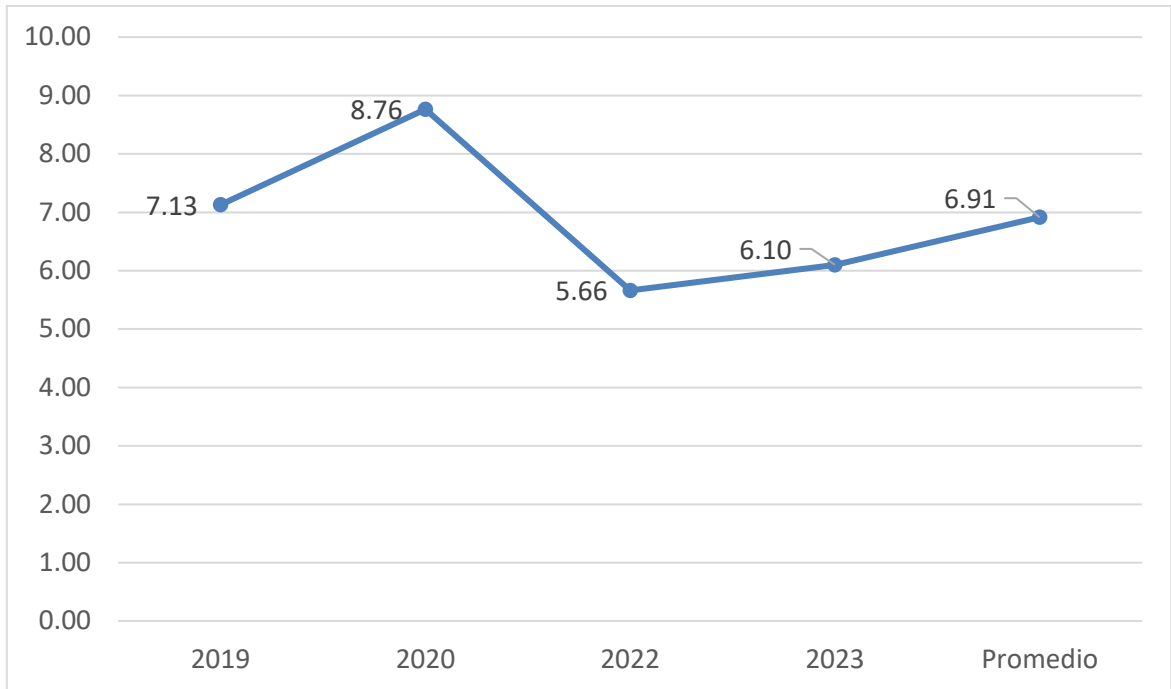
Figura 1 *Comportamiento del ROE (Return on Equity) de ESCO Perú SRL: 2019-2023*



Nota: Cálculo a partir de los componentes de los Estados financieros.

En cuanto al ROA promedio de 6,91% refleja una rentabilidad moderada de los activos totales de la empresa. El mejor resultado se dio en 2020 (8,76%), mientras que el más bajo se registró en 2022 (5,66%). Esta variabilidad sugiere que la eficiencia en el uso de los activos no ha sido constante y puede haber estado influenciada por factores como el volumen de ventas, la rotación de activos o decisiones de inversión. Aun así, los valores no son alarmantes, pero sí evidencian la necesidad de mejorar la gestión de los recursos invertidos (

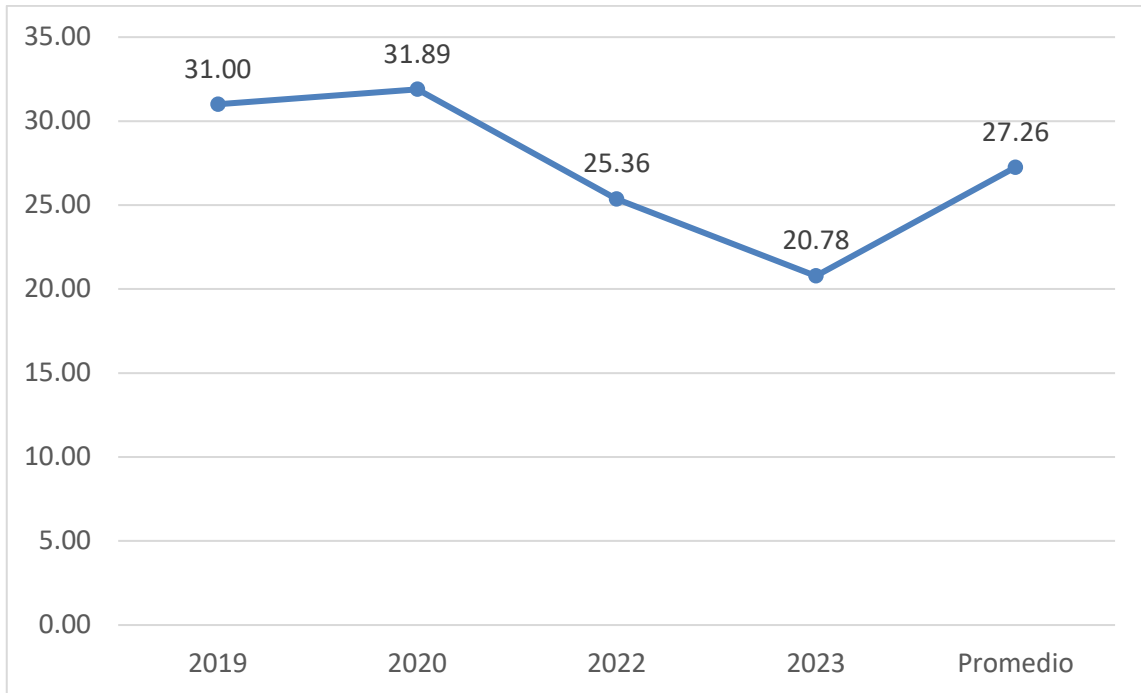
Figura 2. *Comportamiento del ROA (Return on Assets) de ESCO Perú SRL: 2019-2023*



Nota: Cálculo a partir de los componentes de los Estados financieros.

Respecto al Margen Bruto, éste ha mostrado una tendencia claramente decreciente a lo largo del periodo analizado. Mientras que en 2019 y 2020 se encontraba por encima del 31%, para 2023 descendió a 20,78%, lo que representa una disminución significativa de más de 10 puntos porcentuales. Esta caída puede deberse al aumento en los costos de ventas o a una política de precios que no ha logrado cubrir adecuadamente los costos directos. El promedio de 27,26% sigue siendo aceptable, pero la trayectoria descendente es un signo de alerta que debe ser abordado mediante un análisis de estructura de costos y estrategias comerciales.

Figura 3. Comportamiento del Margen Bruto de ESCO Perú SRL: 2019-2023



Nota: Cálculo a partir de los componentes de los Estados financieros.

En conclusión la rentabilidad de ESCO Perú SRL, medida a través del ROE, ROA y el Margen Bruto, presenta un comportamiento estable pero con señales de deterioro en los últimos años, especialmente en lo referente al margen bruto. Mientras que el ROE se mantiene dentro de un rango aceptable, el ROA revela fluctuaciones en la eficiencia de uso de activos, y el margen bruto refleja una reducción sostenida en la rentabilidad operativa. Estos resultados sugieren la necesidad de fortalecer políticas de control de costos, revisar la estrategia de precios y optimizar el uso de activos para sostener la rentabilidad futura.

3.4 Comprobación de las hipótesis.

3.4.1 Introducción

La presente sección tiene como objetivo realizar una triangulación de resultados entre las percepciones internas del personal administrativo y contable de ESCO Perú SRL respecto a tres factores clave (política de precios, gestión financiera y control de gastos), y los indicadores financieros reales de rentabilidad (ROE, ROA y Margen Bruto) registrados durante los años 2019, 2020, 2022 y 2023. Esta estrategia metodológica permite establecer coincidencias, contradicciones y complementariedades entre la perspectiva interna y el desempeño financiero de la empresa.

3.4.2 Análisis año por año

Durante el año 2019, percepciones moderadamente negativas en política de precios (3.2) y gestión financiera (2.9), con control de gastos en nivel neutral (3.0). Desde el punto de vista financiero, El ROE fue de 9.84%, el ROA de 7.13% y el Margen Bruto de 31.00%, lo que refleja una rentabilidad operativa y financiera sólida.

Interpretación: Existe una aparente contradicción entre las percepciones negativas y los buenos resultados financieros, lo que podría deberse a una falta de alineación entre el esfuerzo financiero y la comunicación interna.

En el ejercicio 2020, las percepciones empeoraron ligeramente, especialmente en control de gastos alcanzando un promedio de 2.7 y en la dimensión política de precios con promedio de 2.8. Desde el punto de vista financiero, El ROE alcanzó su punto más alto (10.22%) y el Margen Bruto también creció a 31.89%.

Interpretación: Con estos resultados se confirma una divergencia entre percepción y desempeño. A pesar de las críticas internas, los resultados financieros mejoraron, este se debe por decisiones estratégicas externas o ajustes no percibidos internamente.

Sin embargo, para el ejercicio económico 2022, hubo una mejora sustancial en las tres dimensiones: política de precios con un promedio de 3.5, gestión financiera alcanzando un promedio de 4.2 y control de gastos con 4.0 de promedio respectivamente. Desde el punto de vista financiero, el ROE disminuyó a 9.19%, el ROA bajó a 5.66% y el Margen Bruto se redujo a 25.36%.

Interpretación: Aquí se vuelve a observar una contradicción en el sentido siguiente. A pesar de mejoras internas percibidas, los indicadores financieros descendieron, el cual se atribuye a factores externos como aumento de costos o menor volumen de ventas.

Durante el año 2023, las percepciones fueron aún más positivas, con valores de 4.0 a 4.5 de promedio respectivamente en las tres dimensiones. Desde el punto de vista financiero, el ROE continuó descendiendo a 9.01%, el ROA a 6.10% y el Margen Bruto cayó significativamente a 20.78%.

Interpretación: Las percepciones internas indican mejoras, pero los resultados financieros siguen deteriorándose, lo que refuerza la hipótesis de que los factores externos están afectando la rentabilidad más allá del control interno.

3.4.3 Conclusión de la triangulación

La triangulación de datos evidencia que, si bien las percepciones del personal respecto a los factores internos mejoraron progresivamente entre 2020 y

2023, esto no se reflejó en una mejora de los indicadores de rentabilidad. Por el contrario, el ROE, ROA y el Margen Bruto mostraron una tendencia descendente. Esta contradicción sugiere la existencia de factores externos (mercado, inflación, tipo de cambio, entorno competitivo) que podrían estar influyendo negativamente en la rentabilidad, a pesar de los esfuerzos internos percibidos por el personal. En consecuencia, la hipótesis general se valida parcialmente: los factores internos sí influyen, pero no son los únicos determinantes del desempeño financiero de la empresa.

3.5 Discusión de resultados.

Los hallazgos obtenidos en el presente estudio permiten identificar que la rentabilidad de ESCO Perú S.R.L., medida mediante los indicadores ROE, ROA y margen bruto, ha mostrado una tendencia a la disminución durante el periodo analizado (2019–2023), a pesar de que las percepciones internas del personal respecto a la política de precios, gestión financiera y control de gastos operativos han mejorado en los últimos años. Este hallazgo refleja una tensión entre los factores internos percibidos como fortalecidos y los resultados financieros que, sin embargo, se han visto deteriorados. Este fenómeno merece una discusión detallada, tanto desde el marco teórico como en comparación con estudios previos.

Los resultados evidencian que la percepción de los colaboradores frente a la política de precios impuesta por la casa matriz se mantuvo mayormente negativa o neutra en los primeros años del análisis (media de 2.84 en escala Likert), lo cual coincide con los hallazgos de Guachichullca (2022) y Santiago (2020), quienes argumentan que las decisiones de fijación de precios determinadas por agentes

externos pueden limitar la capacidad de adaptación al contexto local, reduciendo los márgenes de rentabilidad.

En particular, la caída sostenida del margen bruto —de 31.89% en 2020 a 20.78% en 2023— podría asociarse directamente con esta política de precios rígida, que no ha sido capaz de absorber el incremento de los costos operativos. Esta situación guarda estrecha relación con lo planteado por Kotler y Armstrong (2012), quienes subrayan que una política de precios efectiva debe considerar el entorno competitivo y el valor percibido por el cliente para mantener la rentabilidad.

La percepción sobre la gestión financiera muestra una evolución positiva a lo largo del periodo (promedio de 2.96), alcanzando en 2023 una media de 4.2. No obstante, este cambio favorable no se tradujo en una mejora de los indicadores de rentabilidad. El ROE, por ejemplo, descendió de 10.22% en 2020 a 9.01% en 2023, lo cual sugiere que, aunque se han implementado mejoras en las prácticas financieras internas, estas no han sido suficientes para contrarrestar presiones externas o decisiones estructurales.

Este resultado es consistente con lo expuesto por Brealey et al. (2011) y Zavala (2019), quienes destacan que una adecuada gestión financiera puede mejorar la rentabilidad, siempre que esté acompañada por una estructura operativa y comercial robusta. Además, la teoría de la eficiencia operativa planteada por Nunes et al. (2009) refuerza esta interpretación, al considerar que la rentabilidad no solo depende de las decisiones financieras, sino también del contexto estratégico y operacional en el que se desenvuelve la empresa.

El control de los gastos operativos recibió también una valoración moderada por parte del personal (media de 2.80), a pesar de percibirse una mejora en los últimos años. Esta percepción, sin embargo, no se reflejó en los resultados financieros, especialmente en el margen bruto, lo cual podría deberse a incrementos incontrolables en los costos externos (como importaciones o costos logísticos), como lo señalan Romero-Ulloa y Matamoros-Tinoco (2023) y Ayala (2022), quienes advierten sobre el impacto de factores exógenos en la estructura de costos de empresas importadoras.

El análisis sugiere que, si bien el control interno de gastos ha sido percibido como más riguroso, ello no ha compensado el efecto de incrementos en el costo de ventas, posiblemente por variaciones en tipo de cambio, inflación o aumento en precios internacionales de insumos. De hecho, el marco conceptual establece que el margen bruto es altamente sensible a los costos de ventas, lo que explica su caída a pesar de los esfuerzos internos.

El contraste año por año revela una desconexión entre las percepciones internas y los resultados financieros reales. En 2022 y 2023, a pesar de que las percepciones del personal respecto a los factores internos fueron altamente favorables, los indicadores de rentabilidad mostraron una tendencia negativa. Esta situación valida parcialmente la hipótesis general: los factores internos sí influyen en la rentabilidad, pero no son los únicos. La evidencia sugiere que los factores externos —no controlables desde la gestión interna— están teniendo una mayor incidencia en el deterioro de la rentabilidad, tal como lo advierte Porter (1990) en su análisis sobre las fuerzas competitivas del entorno empresarial.

Asimismo, esta contradicción puede explicarse desde la perspectiva de la teoría de sistemas, donde el desempeño de una organización es producto de múltiples subsistemas interdependientes. La mejora en subsistemas internos (finanzas, costos, precios) no garantiza resultados positivos si el entorno externo (mercado, regulaciones, competencia) actúa de manera desfavorable.

Desde el punto de vista práctico, los resultados revelan la necesidad de replantear la política de precios para dotar a la subsidiaria de mayor autonomía adaptativa frente al mercado local. Asimismo, aunque se han hecho esfuerzos en gestión financiera y control de gastos, se requiere una estrategia integral que considere factores macroeconómicos y decisiones estratégicas de nivel corporativo.

Desde el enfoque teórico, los hallazgos reafirman la multidimensionalidad de la rentabilidad empresarial, y se alinean con autores como Schumpeter (1942) y Caraballo et al. (2013), quienes plantean que la rentabilidad es producto tanto de la eficiencia interna como de la capacidad para innovar y adaptarse en entornos dinámicos.

CONCLUSIONES

1. La rentabilidad de ESCO Perú S.R.L. mostró una tendencia decreciente durante el periodo 2019–2023, especialmente en el margen bruto, que cayó de más del 31% en 2020 a 20.78% en 2023. Aunque los indicadores ROE y ROA se mantuvieron dentro de rangos aceptables, también presentaron una ligera disminución, lo que evidencia un deterioro progresivo en el desempeño financiero de la empresa.
2. Los factores internos analizados (política de precios, gestión financiera y control de gastos operativos) fueron percibidos de forma poco favorable por el personal en los primeros años del estudio, sin embargo, la situación mejora notablemente en los últimos años. No obstante, esta mejora en la percepción no se tradujo en una recuperación de la rentabilidad, lo que indica desconexión entre las acciones internas implementadas y los resultados financieros.
3. La evidencia considera que la política de precios impuesta por la casa matriz ha sido percibida como una limitante para el rendimiento financiero, al no responder adecuadamente al contexto local ni a la estructura de costos. Por ello, el margen bruto experimentó una disminución. Esto robustece la necesidad de revisar la flexibilidad y adecuación de dicha política a las condiciones del mercado nacional.
4. La gestión financiera de la empresa fue valorada por los trabajadores con tendencia positiva en los últimos años, sin embargo, los resultados financieros no respaldan de manera clara estas mejoras. Si bien se han realizado

esfuerzos internos en optimización financiera, no obstante otros elementos, como el acceso al financiamiento, la estructura de capital o decisiones estratégicas mayores, no han sido plenamente eficaces para revertir la tendencia de rentabilidad decreciente.

5. Respecto al control de gastos operativos muestra también una percepción de mejora, aunque los datos obtenidos de la revisión documental de los estados financieros evidencian que los costos de ventas han aumentado en mayor proporción que los ingresos. Esta situación ha impactado negativamente en la rentabilidad operativa, de tal manera que las acciones de control, aunque fueron percibidas como adecuadas, éstas no han sido suficientes frente a los cambios en el entorno de los costos.
6. La triangulación de datos confirma demuestran que, si bien los factores internos tienen una atribución sobre la rentabilidad, no son los únicos determinantes. Factores externos como el contexto macroeconómico, las condiciones del mercado, la inflación y el tipo de cambio impacta considerablemente en los resultados financieros de la empresa. Por tanto, se valida parcialmente la hipótesis general del estudio.

RECOMENDACIONES

1. Revisar y adaptar la política de precios con mayor flexibilidad y enfoque local, permitiendo a la subsidiaria en Perú tomar decisiones de fijación de precios que consideren los márgenes de comercialización y los costos específicos del mercado local. Esto contribuiría a recuperar el margen bruto y mejorar la competitividad.
2. Fortalecer el sistema de gestión financiera con una visión estratégica y orientada a resultados, priorizando indicadores clave como la rotación de activos, eficiencia en el uso del capital de trabajo y estructura de financiamiento. Es recomendable también implementar herramientas de control presupuestal y proyecciones financieras periódicas.
3. Optimizar el control de los gastos operativos mediante una auditoría interna de procesos, con el fin de identificar ineficiencias, gastos superfluos o duplicidades. Se recomienda desarrollar políticas de austeridad operativa y promover una cultura organizacional orientada al ahorro y la eficiencia.
4. Establecer un sistema de monitoreo de indicadores externos (tipo de cambio, inflación, condiciones del sector, etc.), que permita anticipar los impactos financieros derivados del entorno. Esta información debe ser considerada en la planificación de precios, compras, inversiones y proyecciones de rentabilidad.
5. Implementar mecanismos de retroalimentación y comunicación interna más eficientes, que permitan al personal involucrado comprender las decisiones estratégicas y los resultados financieros reales de la empresa. Esto

contribuirá a alinear la percepción interna con los objetivos empresariales y fortalecer el compromiso organizacional.

6. Profundizar en futuros estudios la influencia de factores externos en la rentabilidad, a fin de diseñar estrategias integrales que no solo mejoren la eficiencia interna, sino que preparen a la empresa para responder proactivamente a los cambios del entorno.

BIBLIOGRAFÍA

- Aching, C. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de ma mercadotecnia*. Prociencia y cultura S.A.
<https://puntodevistaypropuesta.files.wordpress.com/2015/03/ratios-financieros-y-matematicas-de-la-mercadotecnia.pdf>
- Andrade, A. (Noviembre de 2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Revista Gaceta Jurídica*(170), 1-3.
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Art%C3%83%C2%ADculo%20%20Noviembre%202011%20An%C3%83%C2%A1lisis%20del%20ROA%20ROE%20y%20ROI.pdf?sequence=1>
- Arias, J., Holgado, J., Tafur, T., & Vasquez, M. (2022). *Metodología de la investigación. El método ARIAS para desarrollar un proyecto de tesis*. (W. Sucari, J. Quilca, & P. Aza, Edits.) Puno , Perú: Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú.
<https://doi.org/10.35622/inudi.b.016>
- Ayala, R. (2022). *Costos de importación y su incidencia en la rentabilidad de la empresa SERBACH S.A.C., 2021*. Tesis para obtener el título profesional de contador público, Universidad Cesar vallejo, Escuela Profesional de Contabilidad, Lima.
https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/100638/Ayala_RRL-SD.pdf?sequence=4
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación* (Tercera ed.). México, Mexico: Grupo Editorial Patria.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2001). *El motor del crecimiento. Progreso económico y social de América Latina, informe 2001*. Washington, DC : BID.
<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Competitividad-el-motor-del-crecimiento.pdf>
- Belloso-Araujo, L., Fernández-Fernández, N., & Álvarez-Machado, D. (2021). Rentabilidad en las empresas de construcción y montaje. *Revista Científica Multidisciplinaria IPSA Scientia*, 6(1), 81-99.
<https://www.booksandjournals.org/ojs/index.php/ipsa/article/view/102/181>
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2011). *Principles of Corporate Finance* (10th ed. ed.). McGraw-Hill/Irwin.
- Capurro, J. (2021). *Propuesta de implementación de un planeamiento tributario enfocado en la mejora de los procesos contables de la empresa FRIZZ SAC - 2021*.

- Castro, F. (2003). *El proyecto de investigación y su esquema de elaboración* (Segunda ed.). Caracas, Venezuela: Editorial Uyapar.
- Creswell, J., & Plano, V. (2018). *Diseño y desarrollo de investigaciones mixtas* (Segunda ed.). Editorial Morata.
- Diaz, J. (2022). *La planificación tributaria y la gestión financiera de la Empresa de Servicios Médicos Cristo Redentor SAC. Trujillo - 2019*. Tesis para optar el título profesional de contador público, Universidad Señor de Sipan, Escuela Profesional de Contabilidad, Pimentel – Perú.
<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/10707/Diaz%20Gonzales%20Jessie%20Mariel.pdf?sequence=1>
- Dominguez, D., & Valdivia, N. (2022). *El costo de producción en servicios y la rentabilidad de las empresas de transportes de pasajeros interprovinciales de Huánuco - 2019*. Tesis para optar el título de contador público, Universidad Nacional Hermilio Valdizan, Facultad de Ciencias Contables y Financieras, Huánuco.
<https://repositorio.unheval.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13080/7812/TC001214D88.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Drucker, P. F. (1985). Innovation and Entrepreneurship. En J. Tidd, J. Bessant, & K. Pavitt, *Managing Innovation: Integrating Technological, Market and Organizational Change* (3rd ed. ed.). John Wiley & Sons.
- Encalada-Benítez, D., Narváez-Zurita, C., & Erazo-Álvarez, J. (2020). La planificación tributaria, una herramienta útil para la toma de decisiones en las comercializadoras de GLP. *Revista Dominio de las Ciencias*, 6(Extra 1), 99-126. <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v6i1.1138>
- Espinoza, E. (2022). *Factores que Influyen en la Rentabilidad de la Empresa Distribuidora SANTA ROSA S.A.C. Ayacucho Periodo 2014-2020*. Tesis de licenciatura, Universidad Peruana los Andes, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, Huancayo.
https://repositorio.upla.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12848/4421/T037_44581960_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Franco, P. (1998). *Evaluación de estados financieros. Ajustes por Efecto de la Inflación y Análisis Financiero*. Lima, Perú: Universidad Del Pacifico.
<https://core.ac.uk/download/pdf/84613093.pdf>
- Garizabal, L., Barrios, I., Bernal, O., & Garizabal, M. (2020). Estrategias de planeación tributaria para optimizar impuesto de los contribuyentes. *Revista Espacios*, 41(8).
<https://www.revistaespacios.com/a20v41n08/a20v41n08p01.pdf>
- Garzón, E. (2015). *Plan de negocios para la importación y comercialización de elementos de energía solar para Electropilas y Cía. Ltda. En la ciudad de Bogotá*. Tesis de licenciatura, Universidad de la Salle, Programa de

Administración de Empresas, Bogotá.

https://ciencia.lasalle.edu.co/cgi/viewcontent.cgi?article=1070&context=administracion_de_empresas

- Guachichullca, M. (2022). *Costos de importación y su impacto en la rentabilidad de una empresa importadora de calzado en la ciudad de Cuenca*. Informe de investigación para titulación de maestro en contabilidad y auditoría, Universidad Politécnica Salesiana Ecuador, Posgrados, Cuenca - Ecuador. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/23390/1/UPS-CT010059.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). México DF: McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A de C.V.
https://apiperiodico.jalisco.gob.mx/api/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativas, cualitativas y mixta*. Mexico: Mc Graw Hill Education.
http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Kotler, P., & Armstrong, G. (2012). *Principles of Marketing* (14th ed.). Pearson Prentice Hall.
- López-Grández, A., & Vásquez-Tuanama, M. (2023). Control de costos de servicio y rentabilidad empresarial: análisis de su relación en el sector transporte. *Revista UNAAACIENCIA-Perú*, 2(1), 1-13.
<https://revistas.unaaa.edu.pe/index.php/unaaaciencia/article/view/35/193>
- Mancini, J. (23 de Marzo de 2023). Costos operativos: lo que necesita saber. <https://www.doola.com/es/blog/what-are-operating-costs/>
- Mariño, C. (13 de Febrero de 2023). *Los principales factores que influyen en la rentabilidad de tu negocio*. Obtenido de NEWSLETTER:
<https://www.linkedin.com/pulse/los-principales-factores-que-influyen-en-la-de-tu-negocio-mari%C3%B1o/>
- Martínez, M. (2021). *Factores determinantes de la rentabilidad empresarial del sector transporte en Colombia*. Tesis Presentada como Requisito Parcial Para Obtener el Título de Magíster en Administración Financiera, Universidad EAFIT, Pereira - Colombia.
<https://repository.eafit.edu.co/server/api/core/bitstreams/51e1c050-c9b8-406d-9316-61297ec7613c/content>
- Matteucci, M. (2020). El costo de ventas: ¿cuándo reconocerlo sin tener problemas con el fisco? *Revista Actualidad Empresarial*(453).
<http://blog.pucp.edu.pe/blog/blogdemarioalva/wp->

content/uploads/sites/320/2020/09/EL-COSTO-DE-VENTAS-CUANDO-RECONOCERLO-SIN-TENER-PROBLEMAS-CON-EL-FISCO.pdf

- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48).
https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Nunes, P. M., Serrasqueiro, Z. M., & Sequeira, T. N. (2009). Profitability in Portuguese service industries: A panel data approach. *The Service Industries Journal*, 5, 693-707.
- Ortega, C., Vásquez, S., & Vásquez, S. (2021). Crecimiento Empresarial y su Influencia Sobre la Rentabilidad en las Empresas de la Cámara de Industria de Huaycán Peru. *Revista Diagnóstico FACIL Empresarial* (16).
<http://portal.amelica.org/ameli/journal/522/5222333002/html/>
- Pérez, S., Sauza, B., Cruz, D., & Lechuga, C. (2024). Estudio de la rentabilidad empresarial en latinoamerica. Una aproximación bibliométrica. *Revista Ciencia Latina Internacional*, 8(1).
<https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/9530/14115>
- Porter, M. E. (1990). *The Competitive Advantage of Nations*. Free Press.
- Quispe, B., Rosas, C., & Balcazar, E. (2021). Planeamiento tributario para evitar contingencias tributarias. *Revista de Investigación y Cultura - Universidad César Vallejo*, 10(1), 51-58. <https://revistas.ucv.edu.pe/index.php/ucv-hacer/article/view/577/566>
- Ramírez, P. (6 de Febrero de 2024). ¿Qué es el apalancamiento financiero y cómo se calcula? <https://www.apd.es/que-es-el-apalancamiento-financiero/>
- Romero-Ulloa, M., & Matamoros-Tinoco, C. (2023). Rentabilidad empresarial al importar maquinaria industrial para la empresa O'ringline. *Revista 593 Digital Publisher CEIT*, 8(3), 333-345.
<https://doi.org/10.33386/593dp.2023.3.1718>
- Saavedra, M. (2012). Una propuesta para la determinación de la competitividad en la pyme latinoamericana. *Revista pensamiento y gestión*(33), 93-124.
<http://www.scielo.org.co/pdf/pege/n33/n33a05.pdf>
- Sánchez, M., & Lazo, V. (2018). Determinantes de la rentabilidad empresarial en el ecuador un análisis de corte transversal. *ECA Sinergia*, 9(1), 60-73.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6494797>
- Santiago, V. (2020). *Importación de productos de acero y su influencia en la rentabilidad de las empresas comercializadoras desde los años 2010 al 2019*. Trabajo de investigación para optar al grado de Bachiller en Administración y Negocios Internacionales, Universidad Privada del Norte, Facultad de Negocios, Trujillo - Perú.

https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/26119/Trabajo%20de%20investigaci%3%b3n_Santiago%20Rodr%3%adguez.pdf?sequence=2&isAllowed=y

- Schumpeter, J. A. (1942). *Capitalism, Socialism and Democracy*. En J. Tidd, J. Bessant, & K. Pavitt, *Managing Innovation: Integrating Technological, Market and Organizational Change* (3rd ed. ed.). John Wiley & Sons.
- Subía, R., Orellana, M., & Baldeón, B. (2018). La planificación tributaria como herramienta de gestión financiera. Caso de estudio: PYME de producción acuícola. *ARJÉ. Revista de Postgrado FaCE-UC*, 12(22), 536-554. <http://www.arje.bc.uc.edu.ve/arje22/art58.pdf>
- Torres, L. (2020). *El control financiero y su relación con la rentabilidad de la mypes del sector servicios de Tingo María, región Huánuco*. Tesis para obtener el título de contador público, Universidad Nacional Agraria de la Selva, Facultad de Ciencias Contables, Tingo María. https://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14292/2254/TS_LA_TM_2020_R1.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Villasmil, M. (2017). La planificación tributaria: Herramienta legítima del contribuyente en la gestión empresarial. *Revista Dictamen Libre*(20), 121-128. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/dictamenlibre/article/view/2896/2310>
- Zambrano, F., Sánchez, M., Martínez, R., & Guarnizo, S. (2022). Determinantes de la rentabilidad financiera de las microempresas: un estudio transversal para el sector comercio. *https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/3493/3437*, 14(S6), 625-632. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/3493/3437>
- Zapata, J. (2014). *La planificación tributaria como mecanismo para lograr la eficiencia económica en el tratamiento del impuesto a la renta de las sociedades dedicadas al turismo receptivo en el Ecuador*. Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, Programa de Maestría en Tributación. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4078/1/T1456-MT-Zapala-La%20planificacion.pdf>
- Zavala, M. (2019). *El apalancamiento y su influencia en la rentabilidad de las mypes comerciales en la ciudad de Tingo María*. Para optar al grado académico de maestro en ciencias económicas, mención finanzas, Universidad Nacional Agraria de la Selva, Escuela de Posgrado, Tingo María. https://repositorio.unas.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14292/1638/TS_MJ_ZG_2019.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Zorrilla, R. (2021). *Cultura tributaria y su impacto en las mypes del sector ferretero durante la pandemia del COVID-19 en el distrito de El Tambo*. Tesis para

optar el grado académico de bachiller en contabilidad , Universidad Continental, Escuela Académico Profesional de Contabilidad, Huancayo.
https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/8771/4/IV_FC_E_310_TI_Zorrilla_Quispe_2021.pdf

Zurita, T. (2018). *Factores que influyen en la rentabilidad de la empresa constructora Miranda Ingenieros S.R.L, 2017*. Tesis para optar el grado académico de Bachiller en Contabilidad y Auditoria, Universidad Norbert Wiener , Facultad de Ingeniería y Negocios, Lima.
<https://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13053/2449/TESES%20Zurita%20Trinidad.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS

Anexo 1: Cuestionario de encuesta

Dirigido a los colaboradores de la empresa Esco peru SRL.

CUESTIONARIO DE ENCUESTA

Variable 1: Factores que influyen en la rentabilidad

Instrucciones:

Por favor, marque con una "X" la opción que mejor represente su grado de acuerdo con cada afirmación. Las opciones de respuesta se basan en la siguiente escala de Likert:

1= Totalmente en desacuerdo

2= En desacuerdo

3= Neutral

4= De acuerdo

5= Totalmente de acuerdo

Indicador 1: Políticas de precios					
1	Claridad en la política de precios impuesta por la casa matriz.				
2	Adaptación del precio a las condiciones del mercado local.				
3	Percepción de equidad y competitividad de los precios.				
Indicador 2: Gestión financiera					
4	Eficiencia en la gestión del flujo de caja.				
5	Decisiones acertadas en inversiones.				
6	Control adecuado del endeudamiento.				
7	Evaluación y monitoreo continuo de indicadores financieros.				
8	Control de Gastos Operativos				
Indicador 3: Control de gastos operativos					
7	Existencia de políticas claras para el control de gastos.				
8	Seguimiento regular al presupuesto de operaciones.				
9	Reducción efectiva de gastos innecesarios.				

Anexo 2: Matriz de consistencia

FACTORES QUE INFLUYEN EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA ESCO PERU SRL: 2019-2023



PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA		
<p>Problema general.</p> <p>¿Cuáles son los factores que influyen en la rentabilidad en la Empresa ESCO Perú SRL:2019-2023?</p> <p>Problemas específicos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ ¿En qué medida la política de precios impuesta por la casa matriz influye en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL:2019-2023? ❖ ¿Cuál es el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL:2019-2023? ❖ ¿Cómo afecta el control de los gastos operativos en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL:2019-2023? 	<p>Objetivo General.</p> <p>Evaluar los factores que influyen en la rentabilidad en la Empresa ESCO Perú S.R.L.: 2019-2023.</p> <p>Objetivos Específicos.</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Describir si la política de precios impuesta por la casa matriz influye en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.: 2019-2023. ❖ Analizar si la gestión financiera tiene impacto en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.:2019-2023. ❖ Investigar el efecto del control de los gastos operativos en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL.: 2019-2023. 	<p>Hipótesis general.</p> <p>La rentabilidad de la Empresa ESCO Perú SRL. está afectada principalmente por la política de precios, la gestión financiera y el control de los gastos.</p> <p>Hipótesis específicas</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ La política de precios impuesta por la casa matriz influye en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL:2019-2023. ❖ El impacto de la gestión financiera afecta en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL:2019-2023. ❖ El control de los gastos operativos afecta en la rentabilidad en la empresa ESCO Perú SRL: 2019-2023. 	<p>Variable 1: Factores que influyen la rentabilidad.</p> <p>Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Política de precios ❖ Impacto de la gestión financiera ❖ Control de los gastos operativos 	<p>Variable 2: Rentabilidad</p> <p>Indicadores:</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ ROE ❖ ROA ❖ Margen Bruto 	<p>Tipo de Investigación:</p> <p>Investigación aplicada toda vez que no es la intención de generar nuevos conocimientos ni teorías, sino verificar si las teorías existentes se cumplen en la realidad problemática.</p> <p>Nivel de Investigación:</p> <p>La investigación será es de nivel descriptivo y explicativo. En un primer momento, se describe los factores identificados (política de precios, gestión financiera, control de gastos operativos) y su relación con la rentabilidad de la empresa. Posteriormente, se buscó explicar cómo estos factores impactan en la rentabilidad a través del análisis de datos y la identificación de posibles relaciones causales.</p> <p>Diseño de Investigación:</p> <p>Se utilizo un diseño de investigación no experimental, ya que no se manipularán variables ni se realizarán intervenciones. Esta metodología permitirá abordar de manera integral el estudio de los factores que inciden en la rentabilidad de ESCO Perú S.R.L.</p>	<p>Técnicas de investigación.</p> <p>Se utilizará la técnica de revisión documental, con el fin de analizar los estados financieros y los documentos administrativos que detallan la política de precios, la gestión financiera y los gastos operativos.</p> <p>De otra parte, se aplicó un cuestionario de encuesta dirigida a 30 trabajadores relacionados al área contable y financiero y responsables de las áreas relacionadas con la política de precios, gestión financiera y control de gastos operativos para obtener información detallada sobre estos factores.</p> <p>Instrumento de investigación.</p> <p>Como instrumento se utilizó la ficha de recojo de datos para realizar el análisis cuantitativo como las ratios de rentabilidad y le evaluación cualitativa de la política de precios, la gestión financiera y los gastos operativos.</p> <p>De otra parte, se aplicó un cuestionario de encuesta con preguntas específicas para obtener información detallada de los directivos y responsables sobre la política de precios, gestión financiera y control de gastos operativos.</p>

Anexo 3: Base de datos

Indicadores	V1. FACTORES ASOCIADOS																	
	Polít. precios			Gest. Financiera					Cont. Gtos. Oper.			SUMAS			PROMEDIOS			
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	PP	GFF	CGO	PP	GFF	CGO	V1
1	4	5	3	5	5	2	3	3	3	5	4	12	18	12	4,00	3,60	4,00	3,82
2	1	2	5	2	4	4	4	4	5	3	1	8	18	9	2,67	3,60	3,00	3,18
3	3	1	3	3	1	3	5	2	2	1	4	7	14	7	2,33	2,80	2,33	2,55
4	3	4	2	2	5	1	5	4	4	4	4	9	17	12	3,00	3,40	4,00	3,45
5	1	3	1	2	2	4	5	1	1	3	2	5	14	6	1,67	2,80	2,00	2,27
6	1	2	2	3	4	2	1	4	4	1	2	5	14	7	1,67	2,80	2,33	2,36
7	3	1	1	4	3	3	5	3	3	3	2	5	18	8	1,67	3,60	2,67	2,82
8	2	3	2	2	3	2	2	2	1	1	1	7	11	3	2,33	2,20	1,00	1,91
9	4	4	4	5	4	5	4	3	4	5	2	12	21	11	4,00	4,20	3,67	4,00
10	5	1	4	5	4	2	2	5	4	1	5	10	18	10	3,33	3,60	3,33	3,45
11	3	4	5	5	4	2	5	3	2	3	1	12	19	6	4,00	3,80	2,00	3,36
12	1	3	1	1	1	4	1	5	3	3	1	5	12	7	1,67	2,40	2,33	2,18
13	1	2	2	4	1	5	5	2	1	2	3	5	17	6	1,67	3,40	2,00	2,55
14	5	4	1	4	1	1	1	5	2	4	5	10	12	11	3,33	2,40	3,67	3,00

15	5	1	4	3	1	1	1	5	4	5	4	10	11	13	3,33	2,20	4,33	3,09
16	5	5	3	5	5	5	5	2	2	3	1	13	22	6	4,33	4,40	2,00	3,73
17	3	3	2	4	1	1	4	2	3	1	5	8	12	9	2,67	2,40	3,00	2,64
18	4	2	5	5	1	5	1	4	2	2	1	11	16	5	3,67	3,20	1,67	2,91
19	4	2	1	1	2	4	1	1	5	4	1	7	9	10	2,33	1,80	3,33	2,36
20	4	3	4	1	3	1	2	3	2	3	5	11	10	10	3,67	2,00	3,33	2,82
21	3	1	5	4	4	2	5	3	1	2	4	9	18	7	3,00	3,60	2,33	3,09
22	3	2	4	5	1	4	3	4	5	1	1	9	17	7	3,00	3,40	2,33	3,00
23	2	3	4	2	5	2	1	1	4	3	4	9	11	11	3,00	2,20	3,67	2,82
24	1	2	3	2	2	3	2	3	1	3	3	6	12	7	2,00	2,40	2,33	2,27
25	1	3	2	2	4	1	2	3	4	1	5	6	12	10	2,00	2,40	3,33	2,55
26	3	4	5	4	2	2	1	5	4	3	2	12	14	9	4,00	2,80	3,00	3,18
27	3	2	5	2	4	1	2	1	5	1	2	10	10	8	3,33	2,00	2,67	2,55
28	3	3	2	5	1	2	4	4	3	3	4	8	16	10	2,67	3,20	3,33	3,09
29	5	1	2	1	1	4	3	5	1	5	1	8	14	7	2,67	2,80	2,33	2,64
30	2	4	1	4	5	1	5	2	1	5	2	7	17	8	2,33	3,40	2,67	2,91

Anexo 4: Estado de resultados

ESCO PERU SRL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRADOS

Expresado en millones de soles

	Nota							Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	
							S/	S/	
Ventas	16	129.896.379,00	113.347.151,00		90.929.300,00	109.302.016,00	99.574.413	91.213.913	
Costo de ventas	16	(102.903.656,00)	(84.597.947,00)		(61.930.562,00)	(73.365.645,00)	(65.586.341)	(68.596.936)	
Utilidad bruta		26.992.723,00	28.749.204,00	-	28.998.738,00	35.936.371,00	33.988.072	22.616.977	
Gastos de administración	17	(4.377.623,00)	(3.655.719,00)		(3.308.347,00)	(5.474.944,00)	(3.703.335)	(3.029.439)	
Gastos de venta	17	(11.711.890,00)	(14.411.103,00)		(15.127.072,00)	(9.755.249,00)	(8.294.162)	(8.339.728)	
Otros ingresos	18	502.061,00	28.155,00		453.165,00	881.555,00	486.589	366.526	
Otros gastos	19	(194.925,00)	(34.209,00)		(87.582,00)	(372.763,00)	(434.271)	(341.061)	
Utilidad de operación		11.210.346,00	10.676.328,00	0,00	10.928.902,00	21.214.970,00	22.042.893	11.273.275	
Gastos financieros	20	(44.798,00)	(5.595,00)		(384.951,00)	(1.051.144,00)	(961.683)	(956.421)	
Diferencia en cambio, neta	3.1.i	(1.602.967,00)	(2.086.803,00)		1.441.004,00	(784.222,00)	15.110	76.290	
Utilidad antes de impuesto a la renta		9.562.581,00	8.583.930,00	0,00	11.984.955,00	19.379.604,00	21.096.320	10.393.144	
Impuesto a la renta	15	(3.932.316,00)	(3.361.962,00)		(5.515.072,00)	(6.033.367,00)	(6.604.918)	(3.541.693)	
Utilidad y resultados integrales del año		5.630.265,00	5.221.968,00	0,00	6.469.883,00	13.346.237,00	14.491.402	6.851.451	

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 35 forman parte de los estados financieros.

Anexo 5: Estado de Situación Financiera.

ESCO PERU SRL

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PERIODO 2019-2023

Expresado en millones de soles

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de				
		2023 S/	2022 S/	2021 S/	2020 S/	2019 S/
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	11,043,304	4,303,417		21,592,960	21,833,282
Cuentas por cobrar comerciales	7	28,053,447	30,665,606		22,437,682	21,468,637
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	956,726	897,878		597,044	775,378
Impuesto a la renta por recuperar		2,116,445	3,362,803			
Impuesto general a las ventas por recuperar		3,594,914	2,699,658			469,225
Otras cuentas por cobrar		209,085	250,966		591,548	858,617
Existencias	9	42,029,596	47,454,232		24,470,832	28,324,876
Gastos contratados por anticipado		656,994	225,226		79,107	83,058
Total activo corriente		88,660,511	89,859,786		69,769,173	73,813,073
Activo no corriente						
Instalaciones, mobiliario y equipo	10	1,656,710	1,442,319		1,708,422	3,218,157
Activos por derecho de uso	11	1,722,946	338,709		626,440	846,630
Activos intangibles					99,304	81,325
Impuesto a la renta diferido		251,669	536,542		306,153	376,210
Total activo no corriente		3,631,325	2,317,570		2,740,319	4,522,322
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	49,478		1,309,280	128,106
TOTAL ACTIVO		92,291,836	92,226,834		73,818,772	78,463,501

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de				
		2023 S/	2022 S/	2021 S/	2020 S/	2019 S/
Pasivo corriente						
Pasivo por arrendamiento	11	331,481	38,908		406,292	615,711
Cuentas por pagar comerciales	12	1,137,396	1,313,770		749,945	1,280,652
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	25,131,836	32,327,558		7,068,097	16,838,578
Otras cuentas por pagar	13	1,839,154	1,453,856		2,225,794	2,631,513
Total pasivo corriente		28,439,867	35,134,092		-	10,450,128
Pasivo no corriente						
Pasivo por arrendamiento	11	1,384,796	255,834		46,697	244,983
Total pasivo no corriente		1,384,796	255,834		46,697	244,983
Total pasivo		29,824,663	35,389,926		-	10,496,825
Patrimonio	14					
Capital		1,712,662	1,712,662		1,712,662	1,712,662
Resultados acumulados		60,754,511	55,124,246		61,609,285	55,139,402
Total patrimonio		62,467,173	56,836,908		-	63,321,947
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		92,291,836	92,226,834		-	78,463,501

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 33 forman parte de los estados financieros.