

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



**“FACTORES DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD
EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICO:
CASO ESMETAL S.A.C.”**

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

LIZBETH MAYUME, CCEPAYA ROMERO

JOSE CARLOS, CRUZ ASTO

FRANKLIN KENNETH, MENDOZA CERPA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Lizbeth Mayume".

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jose Carlos Cruz Asto".

Callao, 2021

Perú

**“FACTORES DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD
EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICO:
CASO ESMETAL S.A.C.”**

LIZBETH MAYUME CCEPAYA ROMERO
JOSE CARLOS CRUZ ASTO
FRANKLIN KENNETH MENDOZA CERPA

HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO

MIEMBROS DEL JURADO

DR. RAÚL WALTER CABALLERO MONTAÑEZ : **Presidente**

MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN : **Secretario**

MG. ANNE ELIZABETH ANICETO CAPRISTÁN : **Vocal**

MG. LUIS EDUARDO ROMERO DUEÑEZ : **Miembro Suplente**

MG. RONAL PEZO MELENDÉZ : **Representante de Grados y Títulos**

ASESOR: MG. JOSE BALDUINO SOSA RUIZ

N.º de Libro: 01 N.º Folio: FOLIO N° 59 INCISO 04

Acta de sustentación: 004-2021-05

Fecha de Aprobación de Tesis: 07 de Diciembre de 2021

Nro. de Resolución para sustentación: Resolución de Consejo de Facultad N° 502-2021-CFCC (TR-DS)

Fecha de Resolución para sustentación: 03 de diciembre de 2021

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo de investigación a nuestros padres y a Dios por habernos permitido lograr nuestros objetivos. Asimismo, a todas las personas que han hecho posible nuestro desarrollo académico y profesional que hemos alcanzado hasta el momento en especial a toda nuestra familia.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por darnos la vida y a todas las personas que han contribuido a la culminación del presente trabajo de investigación.

Asimismo, agradecemos el apoyo a los profesores de la Universidad Nacional del Callao por todos los conocimientos brindados y guiarnos en nuestro desarrollo profesional.

INDICE

INTRODUCCIÓN	11
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	12
1.1. Descripción de la realidad problemática	12
1.2. Formulación del problema	15
1.2.1 Problema General.	15
1.2.2. Problemas Específicos.....	15
1.3. Objetivos	16
1.3.1. Objetivo General.	16
1.3.2. Objetivos Específicos.	16
1.4. Limitantes de la investigación.....	16
1.4.1 Limitante Teórico	16
1.4.2 Limitante Temporal.....	16
1.4.3 Limitante Espacial	16
II. MARCO TEÓRICO	17
2.1. Antecedentes	17
2.1.1. Internacional	17
2.1.2. Nacional.....	21
2.2. Bases Teóricas	26
2.2.1. Factores Determinantes	26
2.2.2. Rentabilidad	28
2.2.3. Marco Legal	31
2.3. Conceptual.....	33
2.3.1. Factores Determinantes	33
2.3.2. Rentabilidad	46
2.4. Definición de términos básicos.....	54
III. HIPOTESIS Y VARIABLES	59
3.1. Hipótesis	59
3.1.1. Hipótesis General.....	59
3.1.2. Hipótesis Específicos	59
3.2. Definición conceptual de las variables	59
3.3. Operacionalización de variables:.....	60
IV. DISEÑO METODOLÓGICO	61
4.1. Tipo y diseño de la investigación.....	61

4.1.1.	Tipo de investigación	61
4.1.2.	Diseño de la investigación.....	61
4.2.	Método de investigación.....	62
4.3.	Población y muestra.....	63
4.3.1.	Población:	63
4.3.2.	Muestra:.....	63
4.4.	Lugar del estudio.....	64
4.5.	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información	64
4.5.1.	Técnicas:	64
4.5.2.	Instrumentos:	65
4.6.	Análisis y procesamiento de datos	65
V.	RESULTADOS	67
5.1	Resultados Descriptivos	67
5.1.1.	Hipótesis Específica N° 1.	67
5.1.2.	Hipótesis Específica N° 2.	71
5.1.3.	Hipótesis Específica N° 3.	81
5.1.4.	Hipótesis General.....	91
5.2.	Resultados Inferenciales.....	94
5.2.1.	Hipótesis Específica N° 1.....	94
5.2.2.	Hipótesis Específica N° 2.	96
5.2.3.	Hipótesis Específica N° 3.	98
5.2.4.	Hipótesis General.....	100
5.3.	Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis.....	102
5.3.1.	Hipótesis Específica N° 1.	102
5.3.2.	Hipótesis Específica N° 2	104
5.3.3.	Hipótesis Específica N° 3.	110
5.3.4.	Hipótesis General.....	111
VI.	DISCUSION DE RESULTADOS.....	113
6.1.	Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.....	113
6.1.1.	Hipótesis Específica N° 1.	113
6.1.2.	Hipótesis Específica N° 2.	114
6.1.3.	Hipótesis Específica N° 3.	115
6.1.4.	Hipótesis general.....	116
6.2.	Contrastación de resultados con otros estudios similares.....	118
6.2.1.	Hipótesis Específica N° 1.	118

6.2.2. Hipótesis Especifica N° 2.	119
6.2.3. Hipótesis Especifica N° 3.	119
6.2.4. Hipótesis General.	120
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes	121
CONCLUSIONES	123
RECOMENDACIONES	126
REFERENCIA BIBLIOGRAFICA	128
ANEXOS	138
ANEXO N° 1: Matriz de Consistencia	138
ANEXO N° 2: Instrumentos Validados.	139
ANEXO N° 3: Consentimiento informado de la Empresa.	142
ANEXO N° 4: Base de Datos	143
ANEXO N° 5: Estados de Situación Financiera 2015 - 2019.....	144
ANEXO N° 6: Estado de Resultados 2015 -2019.....	148
ANEXO N° 7: Calculo de Ratios Financieros	152
ANEXO N° 8: Resolución Directoral N° 356-2018-MTC/21	157

TABLAS DE CONTENIDO

Tabla N° 1	67
Valor de Ventas de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	67
Tabla N° 2	68
Relación del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Bruta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.....	68
Tabla N° 3	69
Relación del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	69
Tabla N° 4	70
Relación del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Neta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.....	70
Tabla N° 5	71
Evolución de los Intereses de Letras por Pagar de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	71
Tabla N° 6	72
Evolución de los Intereses Bancarios de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	72
Tabla N° 7	73
Evolución de los Otros Gastos Financieros de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	73
Tabla N° 8	74
Composición de los Gastos Financieros de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	74
Tabla N° 9	75
Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Activo (ROA) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	75
Tabla N° 10	77
Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	77
Tabla N° 11	78
Relación del Total de Gastos Financieros con la Rentabilidad de los Activos (ROA) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	78
Tabla N° 12	79
Relación del Total de Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	79
Tabla N° 13	81
Evolución de los Gastos de Carga del Personal Administrativo de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	81
Tabla N° 14	82

Evolución de los Gastos de Servicio de Terceros de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	82
Tabla N° 15.....	83
Evolución de los Otros Gastos de Administración de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	83
Tabla N° 16.....	85
Composición de los Gastos Administrativos de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	85
Tabla N° 17.....	86
Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	86
Tabla N° 18.....	88
Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	88
Tabla N° 19.....	89
Relación del Total de Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	89
Tabla N° 20.....	90
Relación del Total de Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	90
Tabla N° 21.....	92
Relación del Factores Determinantes (Ventas, Gastos Administrativos y Gastos Financieros) con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.....	92
Tabla N° 22.....	93
Relación del Total de los Factores Determinantes con el ROE de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	93
Tabla N° 23.....	94
Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis N° 1.....	94
Tabla N° 24.....	95
Correlación de Variables – Las Ventas y el Margen de Utilidad Neta.....	95
Tabla N° 25.....	96
Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis N° 2.....	96
Tabla N° 26.....	97
Correlación de Variables – Los Gastos Financieros y el ROE.....	97
Tabla N° 27.....	98
Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis N° 3.....	98
Tabla N° 28.....	99
Correlación de Variables – Los Gastos Administrativos y el Margen de Utilidad Operativa.....	99

Tabla N° 29	100
Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis General.....	100
Tabla N° 30	101
Correlación de Variables – Factores Determinantes y el ROE.....	101
Tabla N° 31	102
Composición de las Ventas Periodo 2015-2019.....	102
Tabla N° 32	103
Evolución del Valor de Ventas con y sin Proyectos de Inversión.....	103
Tabla N° 33	104
Composición del Valor de Existencias.....	104
Tabla N° 34	105
Composición de las Obligaciones Financieras.....	105
Tabla N° 35	106
Detalle de Letras de Cambio Protestadas en Moneda Nacional S/.....	106
Tabla N° 36	107
Detalle de Letras de Cambio Protestadas en Dólar Americano US\$.....	107
Tabla N° 37	110
Evolución de la Mano de Obra con y sin Proyectos de Inversión.....	110
Tabla N° 38	110
Composición de la Mano de Obra Directa.....	110
Tabla N° 39	111
Composición de la Mano de Obra Indirecta.....	111
Tabla N° 40	112
Variación Porcentual de los Factores Determinantes y la Rentabilidad.....	112

TABLA DE FIGURAS

Figura N° 1.....	67
Valor de las Ventas de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	67
Figura N° 2.....	68
Relación del Valor de las Ventas con el Margen de Utilidad Bruta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015-2019.....	68
Figura N° 3.....	69
Relación del Valor de las Ventas con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	69
Figura N° 4.....	70
Relación del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Neta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015-2019.....	70
Figura N° 5.....	71
Evolución de los Intereses de Letras por Pagar de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	71
Figura N° 6.....	72
Evolución de los Intereses Bancarios de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	72
Figura N° 7.....	73
Evolución de los Otros Gastos Financieros de la Empresa Esmetal SAC, Peridos 2015 - 2019.....	73
Figura N° 8.....	75
Composición de los Gastos Financieros de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	75
Figura N° 9.....	76
Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Activo (ROA) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	76
Figura N° 10.....	77
Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	77
Figura N° 11.....	79
Relación del Total de Gastos Financieros con la Rentabilidad de los Activos (ROA) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	79
Figura N° 12.....	80
Relación del Total de Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	80
Figura N° 13.....	81
Evolución de los Gastos de Carga del Personal Administrativo de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015- 2019.....	81
Figura N° 14.....	82

Evolución de los Gastos de Servicio de Terceros de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	82
Figura N° 15.....	84
Evolución de los Otros Gastos de Administracion de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	84
Figura N° 16.....	85
Composición de los Gastos Administrativos de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	85
Figura N° 17.....	87
Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	87
Figura N° 18.....	88
Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019.....	87
Figura N° 19.....	90
Relación del Total de Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	90
Figura N° 20.....	91
Relación del Total de Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	91
Figura N° 21.....	92
Relación del Factores Determinantes (Ventas, Gastos Administrativos y Gastos Financieros) con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.....	92
Figura N° 22.....	93
Relación del Total de los Factores Determinantes con el ROE de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.....	93

RESUMEN

El trabajo de investigación titulado “FACTORES DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICO: CASO ESMETAL SAC” tuvo como propósito identificar los principales factores que determinan la rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmecánico y, asimismo, los objetivos específicos fueron: identificar si la disminución de las ventas, el incremento de gastos financieros y los gastos administrativos determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmecánico.

Para el desarrollo de la tesis se utilizó una investigación de tipo aplicada, de diseño no experimental de acuerdo a la naturaleza del estudio y el método de investigación es el hipotético deductivo con enfoque cuantitativo. Como población se consideró a la propia empresa ESMETAL S.A.C. y no se presenta una muestra, ya que el trabajo de investigación fue un estudio de caso.

Para la demostración y comprobación de las hipótesis se utilizó la estadística descriptiva e inferencial. Para los resultados descriptivos, se utilizó el programa Microsoft Excel como herramienta para la creación de tablas y figuras, y para los resultados inferenciales se empleó el programa IBM SPSS Statistics 21 para identificar la prueba de normalidad Shapiro-Wilk, el coeficiente de correlación de Pearson y la prueba de regresión lineal simple.

Para finalizar, los resultados obtenidos de las hipótesis permitieron demostrar que los factores principales que determinan una rentabilidad negativa son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector metalmecánico.

PALABRAS CLAVES:

FACTORES DETERMINANTES, RENTABILIDAD.

ABSTRACT

The research work entitled "FACTORS DETERMINING PROFITABILITY IN COMPANIES IN THE METALWORKING SECTOR: ESMETAL SAC CASE" aimed to identify the main factors determining the negative profitability in companies in the metalworking sector and, In addition, the specific objectives were: to identify whether the decrease in sales, the increase in financial expenses and the administrative expenses determine a negative profitability in the companies of the metalworking sector.

For the development of the thesis, an applied type of research was used, of non-experimental design according to the nature of the study and the research method is the hypothetical deductive with quantitative approach. As a population, the company ESMETAL S.A.C. was considered itself and no sample was presented, since the research work was a case study.

Descriptive and inferential statistics were used to demonstrate and verify the hypotheses. For descriptive results, the Microsoft Excel program was used as a tool for the creation of tables and figures, and for inferential results, the IBM SPSS Statistics 21 program was used to identify the Shapiro-Wilk normality test, the Pearson correlation coefficient and the simple linear regression test.

Finally, the results obtained from the scenarios showed that the main factors determining a negative profitability are the decrease in sales, increase in financial expenses and administrative expenses in companies in the metalworking sector.

KEYWORDS:

DETERMINING FACTORS, PROFITABILITY.

INTRODUCCIÓN

La tesis que se ha desarrollado y cuyo título es: “Factores determinantes de la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico: Caso Esmetal S.A.C.”, tuvo como finalidad, determinar los principales factores que determinan una rentabilidad negativa de las empresas del sector metalmecánico, los cuales son: la disminución de ventas, incremento de gastos financieros y gastos administrativos.

En los últimos años, las empresas del sector metalmecánico se han visto en problemas financieros a consecuencia de lo sucedido con la coyuntura política, protestas sociales, paralización de grandes proyectos mineros, cancelación de proyectos, la negativa de los bancos en dar líneas de crédito, esto debido a que la mayoría de las empresas metalmecánicas no invierten en maquinarias y locales propios lo cual ha generado desconfianza en las entidades bancarias.

Debido a ello surgieron los tres principales factores que generaron un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico, los cuales son: la disminución de las ventas y el incremento de los gastos financieros y administrativos.

La finalidad del desarrollo de la presente tesis fue de profundizar los elementos teóricos de los factores que generaron un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico que en los últimos años se ha sentido las consecuencias de la inestabilidad política y los problemas sociales en el país. Además, sirve como ayuda a las empresas para la toma de decisiones con el fin de que se pueda optimizar de mejor manera sus recursos, las condiciones financieras y el trabajo eficiente en equipo para lograr un margen de utilidad favorable.

Finalmente, después de haber realizado la prueba de hipótesis, quedo demostrado que los principales factores que generaron un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánica fueron la disminución de ventas, el incremento de gastos financieros y administrativos.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

A nivel mundial, el sector metalmeccánico en los últimos años ha tenido un crecimiento financiero sostenido debido a que la magnitud del sector metalmeccánico radica en su relación con otras industrias, ya que provee bienes intermedios y bienes finales de capital a la industria manufacturera, automotriz, agrícola y minera. Es por esta manera, los que presentan un mejor dinamismo en el sector metalmeccánico son aquellos país que se encuentran mejor desarrollados.

En los últimos años las empresas metalmeccánicas en Sudamérica han sido afectadas por los cambios fundamentales del mercado, encontrando desafíos como el exceso de capacidad producto de la dificultad de competir con los países asiáticos, la falta de visibilidad de la cadena de suministro y volatilidad de los precios de las materias primas y las preocupaciones por los bajos niveles de crecimiento y escasez de mano de obra en que se presenta desafíos adicionales para la industria en Sudamérica.

Loor (2018) menciona que:

Una de las estrategias esenciales para el sector metales comunes es la ejecución de políticas para el avance productivo en el país, ya que podrán transformar, optimizar y efectuar aspectos o características que influyan de manera positiva en el sector, además, se podrían implementar leyes y reglamentos que obstaculicen la competencia desleal. (p. 78).

De acuerdo al autor, el sector metalmeccánico requiere de una directiva reglamentaria para tener un mejor control en la competencia, ya que no esta se está efectuando una competitividad adecuada.

Las empresas del sector Metalmeccánico en el Perú se han visto en problemas financieros a consecuencia de lo sucedido con la coyuntura política, las protestas sociales y la paralización de grandes proyectos mineros, cómo el

proyecto Conga y el proyecto Tía María, cancelación de proyectos, la negativa de los bancos en brindar líneas de créditos, puesto que la mayoría del sector Metalmeccánico no invierte en maquinarias y locales propios, y esto ha generado desconfianza en las entidades bancarias.

Se debe considerar además, que en el sector metalmeccánico existen cambios en el proceso de producción y fabricación de estructuras de acero, las cuales se pueden mencionar: El diseño, proceso de pintado, granallado, precio, financiamiento y calidad. De esta forma, ESMETAL S.A.C busca a incursionar en la fabricación de puentes modulares y proveer a sus clientes diseños de fabricación, tener una relación a largo plazo con la industria del acero y obtener proyectos de inversión, debido a que la empresa atravesó por una situación difícil por el mercado cambiante y por la paralización de proyectos mineros, esto generó que su índice de rentabilidad no cubra las expectativas, ya que en el 2018 y 2019 se obtuvo margen de utilidad negativo.

Los problemas financieros y el índice de baja rentabilidad surgieron en el 2018 a raíz de que la empresa no contara con proyectos de inversión, a ello se sumó la anulación del contrato de adquisición de 98 puentes modulares que se licitó con Proyecto Social de Infraestructura de Transporte Descentralizado (Provias), todo ello generó una crisis económica debido a que ya se había adquirido materia prima (aceros y suministros importados), tanto a proveedores nacionales e internacionales, también se había contratado más personal obrero y contratistas externos. Es por ello, que surgieron los problemas de liquidez y de carácter financiero, afectando el flujo de caja de la empresa; pues ya se tenía compromisos de deuda con los bancos, deuda a proveedores y deudas laborales. Además, los bancos cortaron las líneas de crédito, no permitiendo el uso de herramientas financieras como; el Factoring, Facturas Negociables, descuento de Letras de cambio y pagares que permitieran oxigenar el capital de trabajo de la Empresa.

A consecuencia de los problemas mencionados, surgieron los tres factores principales que generaron un efecto negativo en la rentabilidad de la empresa, tales como:

- La disminución de ventas, debido a la falta de proyectos de inversión, cancelación de la minera Conga y Tía María.
- El incremento de los Gastos Financieros, debido a:
 - a) Protesto de letras por pagar de proveedores, generando mayor gasto bancario y financiero.
 - b) Se empezó a renovar las letras en descuento, amortizando un porcentaje y asumiendo los intereses de renovación, la cual generó mayores gastos.
 - c) Se refinanció las deudas a corto y largo plazo con los proveedores asumiendo intereses financieros.
 - d) Las facturas de proveedores pendientes de pago, se refinanció con letras a 90 y 120 días, asumiendo interés por refinanciamiento de deuda.
 - e) Se incrementó los gastos por protesto de letras, pues no se cumplía con el pago de las letras que se encontraban en cobranza libre en el banco.
 - f) Se dejó de pagar las facturas negociables, las cuentas bancarias empezaron a tener sobregiros por los cobros automáticos de los factoring de proveedores y cobros de las cuotas de cartas fianzas, medianos plazos y leasing.
 - g) La empresa al no poder cumplir con los pagos prometidos a proveedores y las letras en descuento, ya no contaba con las líneas de crédito de los proveedores teniendo que comprar las materias primas al contado.
- El incremento de los Gastos Administrativos, debido a:
 - a) La deuda pendiente que se tiene con los empleados (CTS, AFP, ONP, Gratificación, vales de alimentos, seguros) activos y cesados.
 - b) Deuda que se tiene con los contratistas externos y otros gastos administrativos como sanciones municipales

Cabe mencionar que las ventas, los gastos administrativos y gastos financieros son un tema de importancia, por ello este trabajo de

investigación se realizó con la finalidad de demostrar cuales son los factores que inciden de manera considerable en la Rentabilidad de la empresa.

Salazar (2017) menciona que:

(...) en el área de administración se encuentra una de las funciones más fundamentales de toda empresa: La función finanzas que tiene como funciones básicas los pagos y cobranzas, manejo y custodia de los fondos y valores y otorgamiento de créditos a clientes, pero más allá de ello se debe tener claro la gestión financiera de la empresa ya que una mala gestión puede ocasionar falta de viabilidad o la falta de liquidez, la falta de viabilidad se produce cuando los gastos superan los ingresos de manera permanente y la falta de liquidez, cuando los pagos superan los cobros siendo un problema que puede afectar a la empresa hasta el cierre definitivo de la misma (p.22).

Según lo que menciona el autor, dentro del área de administración de una empresa existen funciones fundamentales y una de ellas son las finanzas que tiene como funciones básicas los pagos, cobranzas, manejo y custodia de fondos, además debe tener claro la gestión financiera de la empresa ya que una mala gestión puede ocasionar falta de viabilidad y de liquidez.

1.2. Formulación del problema

1.2.1 Problema General.

- ¿Cuáles son los principales factores que determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector Metalmecánico?

1.2.2. Problemas Específicos.

- ¿La disminución de las ventas determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector metal mecánico?
- ¿El incremento de los gastos financieros determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector Metalmecánico?

- ¿El incremento de los gastos administrativos determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector Metalmecánico?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo General.

- Identificar los principales factores que determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector Metalmecánico.

1.3.2. Objetivos Específicos.

- Identificar si la disminución de las ventas determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector Metalmecánico.
- Identificar si los gastos financieros determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector Metalmecánico.
- Identificar si los gastos administrativos determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector Metalmecánico.

1.4. Limitantes de la investigación

1.4.1 Limitante Teórico

La investigación se desarrolló considerando la teoría de ventas, asimismo de los gastos operacionales y financieros. Además, considera a la teoría económica clásica que está enfocada en el crecimiento positivo de la rentabilidad. Lo manifestado involucra el análisis de los estados financieros. Por lo cual, se investigó en diferentes autores de tesis, artículos y blogs de páginas web.

1.4.2 Limitante Temporal

El trabajo de investigación se centró en los estados financieros de la empresa ESMETAL S.A.C. de los años 2015 – 2019.

1.4.3 Limitante Espacial

El estudio se realizó en la Av. Víctor A. Belaunde N°720 en el distrito de Carmen de la Legua donde se encuentra ubicada la empresa ESMETAL S.A.C.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacional

Cusco (2015) en su tesis, “Los Gastos Operativos y su Incidencia en la Rentabilidad de la empresa comercial Luis Felipe Olmedo Arias de la Ciudad de Riobamba en el primer semestre del año 2014”, el autor concluyo que:

El estudio del sistema de control de gastos operativos está relacionado con la rentabilidad dentro de una empresa comercial como lo es Luis Felipe Olmedo Arias, donde se observa que a un mejor control se puede mejorar la rentabilidad empresarial”. (p. 82) Por ende, los gastos operativos de la empresa son parte de los gastos que se encuentran en una empresa de giro comercial, es decir, el principal control que se debe realizar está relacionado con la actividad comercial que se realiza en el mercado y controles de los gastos de servicios básicos de las oficinas. (p. 82).

Asimismo, el autor concluye que las normas de control se pueden identificar que se cumplen parcialmente por parte de los encargados en realizar el control de los documentos y gastos realizados, detectando dificultades para establecer estándares y montos máximos de gasto. Por ello, se ha determinado que los gastos operativos intervienen en la rentabilidad en la empresa, esto por medio de la determinación de una relación existente entre las variables utilizando ji cuadrado como medio de comprobación y se observa que la comunicación es una herramienta complementaria a la formación de normas de control y manejo de la documentación, con ello se consigue concientización del personal y mejores resultados en la ejecución de los gastos. (pp. 82-83).

Con respecto a la conclusión de Cusco, permitió entender que los gastos

operativos y el control dependen de la actividad comercial que realiza la empresa. Asimismo, la empresa no tiene un plan de acción que le permita establecer estrategias que puedan hacer frente a los cambios que presenta el mercado y tampoco tienen definido un manual de trabajo y demuestra alta rotación de personal en el área administrativa, siendo esto el factor productivo determinante para la rentabilidad. Ya que el autor indica que con un buen control de los gastos operativos y administrativos se puede mejorar la rentabilidad de una empresa.

Salcedo (2018) en su tesis “Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la compañía MACOSER S.A.”, concluyó que:

[...] el efecto generado por apalancamiento financiero en el periodo 2015 en la compañía [...] ha sido negativo debido al incremento en los gastos financieros generados por la deuda financiera, a pesar de esto la compañía sigue estando entre las principales importadoras y distribuidoras de productos electrónicos en la urbe porteña, los directivos están conscientes de la pérdida mas no de cuanto fue su incidencia y según la planificación en periodos posteriores se espera una recuperación tanto en la posición de la compañía como en la rentabilidad. (p. 56).

La tesis de Salcedo aporta a nuestra investigación en el sentido que nos sostiene que el incremento de los gastos financieros tiene un efecto negativo en la rentabilidad de la empresa, esto debido por el aumento de la deuda por el apalancamiento financiero que obtuvieron. Asimismo, podemos recalcar que sugieren presentar una junta de directorio los niveles de endeudamiento para que evalúe las políticas de endeudamiento.

Bullemore (2019) en su tesis “Factores Relevantes en la Gestión de Ventas: Análisis desde el punto de vista de la empresa y del consumidor”, concluye que:

Otro de los desafíos es dar la debida importancia a los supervisores de ventas como clave para las mejoras de productividad comercial.

Tomar al desarrollo de liderazgo comercial y de habilidades de ventas, tales como la detección de necesidades de clientes y/o preparación de propuestas de valor, como un proceso continuo y sistemático, y como un conductor relevante para generar ventajas competitivas. Los sistemas de incentivos son muy relevantes, pero no es el único factor que mantendrá a una fuerza de ventas motivada, y trabajando con el objetivo de crear valor para el cliente, la empresa y ellos mismos. Otro posible desafío para la dirección puede ser la creación, implementación y mejora de sus modelos de reclutamiento y selección de personal de ventas, donde cuenten con herramientas tales como un perfil profesional de sus supervisores y vendedores. Finalmente podemos mencionar la creación, implementación y mejora de sus modelos de pronósticos y seguimiento de ventas, que incorporen entre otras cosas, la medición de los factores que explican el éxito en ventas. (p. 45)

La tesis de Bullemore señala que un desafío importante es dar importancia a los supervisores de ventas puesto que ellos con su liderazgo comercial y habilidades de venta son claves para la mejora de productividad comercial, además es fundamental que mejore los modelos de reclutamiento de selección de su personal que cuenten con herramientas y perfil profesional de sus supervisores.

Garzón (2017) en su tesis “Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros”, concluye que:

Al realizar el análisis con los indicadores financieros encuentra que la empresa presenta unos niveles de liquidez aceptables, en cuanto a la rentabilidad y el endeudamiento los resultados no benefician del todo a la compañía a causa de que el capital de los accionistas se encuentra bastante comprometido con terceros y en el último año la situación tanto externa como interna se ha complicado, lo que ha conllevado a obtener como resultado pérdidas. (p. 33).

La empresa ha disminuido sus ventas y no genera utilidades, a causa de la pérdida de clientes en el mercado y el aumento de los costos de operación, los cuales ascienden a más del 85% del total de los ingresos operacionales, lo anterior indica que la empresa trabaja en función de pagar sus costos, los cuales tampoco son utilizados en su totalidad por la disminución en los enlaces con los clientes. Al evaluar los Estados Financieros de la empresa, se observa que presenta deficiencias en el manejo de los gastos operacionales y no operacionales, debido a que tiene unos gastos administrativos altos en los cuales se encuentran inconsistencias como; multas, sanciones, gastos desmesurados en papelería, entre otros. Como resultado del aumento de la deuda con entidades bancarias, los costos financieros también representan una parte importante de los egresos de la compañía y están influyendo en el resultado del Estado de Ganancias y Pérdidas. (p. 33).

Con respecto a la conclusión de Garzón, demuestra que un manejo inadecuado de los recursos, gastos financieros, gastos administrativos, el aumento del endeudamiento y la falta de ingresos influyen en la rentabilidad y liquidez de la empresa. Asimismo, el autor llega a la conclusión que la empresa no tiene un plan de acción que le permita establecer estrategias que puedan hacer frente a los cambios que presenta el mercado y tampoco tienen definido un manual de funciones y demuestra alta rotación de personal en el área financiera, siendo esto el factor productivo determinante para la rentabilidad, sus políticas se han centrado en una visión a corto plazo y esto le trajo como resultado una disminución de sus ventas y pérdida de clientes la cual genera una pérdida en el estado de resultados.

Vasconez (2015) en su tesis “Análisis del proceso de ventas y su incidencia en su rentabilidad de la empresa INFOQUALITY S.A en la ciudad Quito, año 2014”, indica que:

La inestabilidad política y económica que atraviesa el Ecuador debido a la disminución del precio del petróleo y los impuestos y

leyes que el Gobierno se encuentra implementando para compensar la disminución en sus ingresos, constituyendo una amenaza para la empresa pues las ventas dependen de la decisión de inversión de las empresas tanto públicas y privadas en tecnología. (pág. 52)

Con respecto a la conclusión de Vasconez, afirma que hay algunos factores principales que hacen que las ventas disminuyan en la compañía como son: La inestabilidad política y económica (disminución del precio del petróleo y los impuestos que el gobierno está implementando para compensar la disminución en sus ingresos), la falta de estrategias para captar nuevos clientes y diseñar un nuevo proceso de actividades que se pueda brindar un adecuado servicio al cliente, la falta del valor agregado en los productos que hagan la diferencia del resto de las empresas del sector y anticiparse a las necesidades del cliente de modo que ellos se sientan satisfechos.

2.1.2. Nacional

Córdova (2017) en su tesis “Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017” concluyó que:

Al carecer de una buena gestión se reflejaba en los resultados favorables a los socios. [...] Este problema de gestión financiera que tiene la empresa se refleja principalmente en los gastos financieros, pues son demasiados altos para la organización, además tiene sobregiros bancarios que al no ser manejados adecuadamente generan mayores tasas de interés que aumenta el pasivo de la empresa y si la empresa no tiene la liquidez necesaria no podría cumplir con sus obligaciones; estas deudas del elemento del pasivo del estado de resultados evidencian que no se ha cumplido con realizar un buen trabajo con respecto al tema de gestión financiera [...]. (p. 106).

Analiza la gestión financiera y contable en una empresa industrial, ante la problemática de la rentabilidad podría generar problemas económicos para la organización, es por ello que en el desarrollo de la guía de gestión financiera y contable donde se detallan los instrumentos y herramientas financieras con la meta de poder mejorar la situación económica actual de la empresa. Se evidenció la problemática de la organización con el desarrollo de la investigación documental, el cual permitió analizar los Estados Financieros, donde los resultados obtenidos en cuanto al problema principal, rentabilidad, no fueron favorables, según las opiniones de los expertos ratificaron la problemática de la empresa, y sugirieron algunas medidas financieras. (pp. 111-112).

Con respecto a la conclusión de Córdova, nos dice que después de analizar de los estados financieros, los ratios e indicadores de la rentabilidad financiera, afirma que la empresa no cuenta con una adecuada política de créditos y cobranzas la cual se ve reflejado en el estado de situación financiera pues sus cuentas por pagar se han ido incrementado año tras año y la empresa al no tener cobranzas, no podrá cumplir con sus obligaciones por pagar a proveedores a corto plazo. También el autor, recomienda que la empresa debe aplicar una buena gestión financiera y contable para mejorar la rentabilidad y su margen de utilidad.

Panta (2018) en su tesis “Análisis de la Situación Financiera del periodo 2010 al 2013 de la empresa servicio técnico industrial SA, del distrito de Chimbote”, sostiene que:

“La empresa no cuenta con liquidez necesaria para afrontar sus obligaciones debido a que no cuenta con suficiente efectivo para poder respaldar dichas obligaciones [...]”. (p. 78).

A su vez, se determina el incremento de sus gastos financieros en la cual influye en su rentabilidad comentando que [...] En gasto

financiero en el año 2011 representó s/.3144. Para el año 2012 se registró s/.3, 532 notando un aumento de s/.388 representando un aumento de 12%. Para el año 2013 representa s/4,079 apreciando otro aumento de s/.547 equivalente a un aumento de 15%. En el año 2010 las utilidades fueron de s/2545.00 mientras que para el año 2011 es de s/1758.00 donde se observa una disminución de s/787.00 que equivale a -31% debido a sus gastos financieros [...]. (p. 60).

Con respecto a la conclusión de Panta, se tiene que hacer un control y adoptar políticas de carácter financiero que permitan tener mejor manejo en los gastos financieros, ya que tienen influencia en su rentabilidad.

Esquivel & Lecca (2018) en su tesis titulada, “Plan de Reducción de Gastos Operativos y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Neomotors SAC, de la Ciudad de Trujillo 2018, llegan a la conclusión que:

La situación actual de la empresa la cual indica un nivel de gasto operativo del 19.5% del total de ingresos, correspondiente a 13.4% de gasto de ventas y 6.1% de gasto administrativo; índices elevados que generan una utilidad operativa de 4.9%, equivalente a S/ 1,159,320 y una pérdida neta de -0.3%, equivalente a -S/ 79,599. (p. 65).

Por ello, el plan de reducción de gastos laborales con respecto a la política de remuneración variable del personal de ventas tuvo una incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa, puesto que generaría una reducción del gasto de ventas de S/ 186,692 en el primer trimestre del año 2018; esto por la restructuración de la política de remuneración variable a los asesores de ventas, que percibirán comisión solo por la entrega de unidades generando una reducción de S/ 82,926, así como por la restructuración de la política de remuneración variable de los jefes de ventas, que

percibirán bonos siempre y cuando lleguen a su meta de ventas generando una reducción de S/ 103,766. (p. 65).

Asimismo, se concluye que el plan de reducción de gastos de marketing (-22%) a través de la implementación de la política de ejecución de los gastos según presupuestos aprobados, tuvo una incidencia positiva en la rentabilidad de la empresa, puesto que generaría una reducción del gasto de ventas de S/ 63,565; de los cuales S/ 24,773 son por gastos de publicidad, S/ 9,142 a alquileres de sonido y luces, S/ 11,588 a compra de merchandising y S/ 18,062 a otros gastos necesarios para activaciones de productos. Por ende, la incidencia positiva total en la rentabilidad de la empresa fue una reducción de gastos operativos de S/ 219,583, esto a través de una reducción de gastos de S/ 129,900 del plan de reducción de gastos laborables del personal de ventas, S/ 63,565 del plan de reducción de gastos de marketing y S/ 26,118 de plan de reducción de gastos de logística, mejorando el indicador de rentabilidad operativa de 4.9% a 5.9% y el indicador de rentabilidad neta de -0.3% a 0.6%. (p. 65).

Con respecto a la conclusión de Esquivel & Lecca, plantean la reducción de los gastos administrativos las cuales incluyen los gastos laborales, gastos del personal, gastos de ventas y gastos de publicidad para mejorar el margen de utilidad de la empresa y obtener una rentabilidad favorable. También el autor, recomienda que la empresa debe aplicar una buena gestión financiera y administrativa para mejorar la rentabilidad y su margen de utilidad la cual lo demostraron en su trabajo de investigación.

Pucllas (2018), en su tesis titulada “La Gestión estratégica y su influencia en el nivel de ventas en la empresa amueblamientos integrales Perú SAC, Lima 2016”, concluye que:

La empresa [...] no tiene estrategia por la falta de definición de objetivos a largo plazo (visión), fundamentalmente por que orienta

sus energías al corto plazo y a gestiones de liquidez: caja, cuentas por cobrar, inventarios.

La empresa [...] al no tener estrategia definida, no tiene organizado el nivel táctico, ni el nivel operativo, no teniendo indicadores de control para detectar las causas de las irregularidades en el nivel de ventas y solucionarlas.

Esta ausencia de claridad en la visión y en consecuencia carencia de estrategia, no fue prioritario porque el margen de rentabilidad es alto y tienen costos fijos bajos, incluso en la situación actual de descenso de ventas podrían mantenerse. (pág. 64).

La tesis de Pucllas aporta a nuestra investigación en sentido de que la falta de estrategias por falta de definición de objetivos a largo plazo incide en la disminución de ventas ya que no tiene organizado el nivel táctico, ni el nivel operativo y los indicadores de control que puedan detectar las causas de la disminución de ventas para buscar solución.

Rojas (2017) en su tesis titulada “La Gestión de Ventas y la Rentabilidad”, concluye que:

“Los datos obtenidos durante el trabajo de campo permiten establecer que el plan de ventas influye positivamente en el nivel de riesgos identificados por la empresa.

[...] la gestión de ventas influye favorablemente en la rentabilidad de las empresas [...]” (p. 76).

La tesis de Rojas, aporta a nuestra investigación en el sentido que sostiene nuestro objetivo en relación a las ventas, debido a que indicamos si la disminución de ventas determina una rentabilidad negativa, y nos da una sugerencia en la medida de que la gestión de ventas influye favorablemente en la rentabilidad de las empresas.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Factores Determinantes

Marco Histórico.

Palacin & Ramírez (2010), mencionan que:

En la literatura financiera pueden encontrarse un gran número de factores que ayudan a determinar el nivel de endeudamiento de las empresas. Para la realización de nuestro trabajo hemos considerado sólo aquéllos que han demostrado tener una relación más consistente con el nivel de endeudamiento de las empresas en los distintos estudios teóricos y empíricos. Una de las variables que es considerada como más importante en la formación de la estructura financiera de la empresa es el tamaño. Los motivos de esta relevancia proceden tanto de la Teoría de las Preferencias Jerárquicas como de la Teoría del Óptimo Financiero. Según dichas teorías, el tamaño puede relacionarse con la estructura financiera debido entre otros motivos a:

- a) Los costos de insolvencia, dado que un mayor tamaño empresarial se traduce en una disminución relativa de los costes de insolvencia (Warner, 1977; Smith y Warner, 1979; Ang et al. 1992) y en una reducción de la probabilidad de insolvencia, llegando a tomarse el tamaño como una proxy inversa de la probabilidad de insolvencia (Rajan y Zingales, 1995);
- b) Los costes de emisión, debido a que conforme aumente el tamaño de la empresa aumentará el volumen de las emisiones de capital y a través de las economías de escala se reduce la significación de los costes fijos vinculados a dichas emisiones (Scherer y Ross, 1990).
- c) los costos de agencia, debido a que el tamaño, por lo general, provoca la separación de la propiedad y la gerencia de la

empresa, lo que incrementará los conflictos entre los distintos grupos de la corporación y con ello los costes de agencia.

- d) La información asimétrica, que se reduce debido a que el mayor tamaño de las empresas redundará en la calidad y la fiabilidad de la información que transmiten a sus inversores externos, eliminando con ello las posibles restricciones financieras de los intermediarios financieros para aportar recursos a las empresas.

Si bien el efecto del tamaño sobre el nivel de endeudamiento parece indudable, el sentido del mismo no está tan claro, como ya apuntaban Rajan y Zingales (1995). Por un lado, cuanto mayor sea la empresa se reducirán los costes de insolvencia y los costes de agencia, lo que debe provocar un efecto positivo sobre el nivel de endeudamiento de la empresa. (p 48).

Según los autores los factores determinantes para tener una buena rentabilidad dependen de la capacidad con la que cuenta una empresa para generar recursos o autofinanciación a través de su actividad principal, así como su estructura financiera para que las empresas tengan un menor nivel de endeudamiento en la medida que aumenten los recursos que generan internamente y estén disponibles para ser utilizados en la financiación de sus proyectos de inversión.

Marco Teórico.

Rodríguez (2012), menciona que:

La venta como toda actividad ha pasado por un profundo proceso de transformación. El concepto de que el vendedor es un simple impulsor de los productos o servicios que vende, ya dejó de tener validez. El vendedor se ha convertido en un profesional que debe estar preparado para resolver problemas de sus clientes, vinculando íntimamente su empresa con el mercado. (p. 30).

De acuerdo a lo que menciona el autor, decimos que las ventas son las actividades realizadas para incentivar potenciales clientes a realizar una determinada compra. El concepto de ventas es muy amplio, pero básicamente consiste en el acto de negociación en el cual una parte es el vendedor y la otra el comprador.

Pérez-Carballo (2015), afirman que:

Las finanzas se hallan todavía en su primer paradigma. Formulado a partir de la primera mitad del siglo XX, el conocimiento de esta disciplina ha progresado muy satisfactoriamente. Este conocimiento, además, se ha extendido ampliamente y por medios muy diversos entre la comunidad empresarial también entre la opinión pública, donde la cultura financiera ha encontrado buen acomodo. Digamos que el financiero de hoy esta enormemente mejor pertrechado que los antiguos mercados venecianos. Incluso puede ser que alguno se encuentre superado por la ingente información y la potente tecnología disponibles. (p. 26).

Según mencionan el autor, el concepto de las finanzas se ha venido innovando con el transcurso del tiempo, adecuándose a las necesidades empresariales de la mejor manera para obtener los recursos necesarios en el momento oportuno.

2.2.2. Rentabilidad

Marco Histórico

Grimaldi & Sánchez (2017), indican que:

La rentabilidad financiera es conocida como en la literatura anglosajona como “return on equity (ROE)”, es considerada el indicador o herramienta más cercana a los accionistas y propietarios (De La Hoz, Ferrer, & De La HozSuárez, 2008; García-Lorenzo, Velar-Martín, & Cañadas-Sánchez, 2009). Se presenta como factor motivacional más importante para quienes invierten capital en una empresa (Morillo, 2001). Sin embargo, los

economistas e historiadores económicos raramente se han preocupado por medir la rentabilidad financiera de las empresas españolas (Tafunell, 2000), pese a que se trata de medida de referencia, que muestra el rendimiento de una organización empresarial. (p. 48).

Sánchez (1994), afirma que:

Tradicionalmente los ratios de rentabilidad se han venido empleando con, la finalidad de analizar la capacidad de generación de resultados, comparando una medida de este (resultado contable, cash flow, o cualquier otro indicador) con una medida de dimensión (Cifra de negocios, activos totales, recursos propios, etc. No obstante, una primera cuestión que debe abordarse es si el empleo de ratios convencionales es el mejor instrumento para describir y analizar este esencial atributo corporativo o si, por el contrario, pueden emplearse otras medidas alternativas, como el crecimiento relativo del precio de mercado de las acciones, el dividendo por acción y su evolución temporal, etc. Un buen argumento en defensa del empleo los ratios lo proporciona Rees (1990, p. 120), cuando afirma que la utilización de estos es una respuesta al problema de la comparabilidad entre compañías de diferente tamaño: Los ratios son el único instrumento de análisis que reduce a tamaño común la dimensión de las empresas, lo que favorece la comparación entre estas, aspectos básicos desde un punto de vista metodológico que nunca podría lograrse empleando otras técnicas. (p. 161).

Marco Teórico

Rodríguez (2017), afirma que:

“Las finanzas estudian todo lo relacionado con la obtención y gestión de dinero, tanto de fuentes internas como de fuentes externas y de otros valores de la empresa.” (párr.1).

“Las finanzas tratan por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de este y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.” (párr.2).

La administración financiera se define como conjunto de funciones que desarrolla el administrador financiero para planear el uso y las necesidades de flujos de efectivo, reunir los flujos de efectivos necesarios y darles un uso eficiente; equilibrar el riesgo y rendimiento; maximizar el valor de mercado del capital del propietario, para lo cual evalúa la rentabilidad. Con el fin de lograr lo anterior, supervisa la magnitud y la calidad de las ventas, supervisa la administración de las cuentas por cobrar, supervisa la administración de los inventarios, analiza y opera dentro del entorno macroeconómico y legal existente, planea y elabora estados financieros proforma para pronosticar la situación futura y corregirla en caso de ser necesario con el objetivo de que la empresa y los accionistas alcancen sus objetivos. (párr.3).

Con respecto a lo que afirma el autor, decimos que las finanzas son de gran importancia para el crecimiento empresarial, porque permite optimizar las ganancias que se generan y también intervienen cuando se da un proceso de inversión. Asimismo, la administración financiera es importante debido a que muestra el manejo o funcionamiento de la empresa, ya que tiene que proteger su rendimiento y sostenibilidad de la misma.

Van Horne & Wachowicz (2010) mencionan que:

La utilidad de las razones depende del ingenio y la experiencia del analista financiero que las interpreta. Por sí mismas, las razones financieras carecen de significado; deben analizarse sobre una base comparativa [...] descubre las claves importantes para evaluar cambios y tendencias en las condiciones financieras y la rentabilidad de una empresa. El analista financiero usa estos indicadores casi como un médico hábil interpreta los análisis de

laboratorio. En combinación, y a través del tiempo, estos datos ofrecen un panorama valioso de la salud de la empresa: su condición financiera y su rentabilidad. (p. 135).

Con respecto a lo mencionan los autores, las razones o ratios financieros nos permiten evaluar la situación económico-financiera de la empresa, lo cual nos indica si está siendo gestionando de manera correcta o no. Además, gracias a estos datos, nos permiten dar proyecciones para mejorar la toma de decisiones.

2.2.3. Marco Legal

➤ *Manual para la preparación de información financiera.*

Conasev (2008), menciona en el capítulo II se mencionan los siguientes puntos:

2.100. Ventas Netas.

Incluye los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios derivados de la actividad principal del negocio, deducidos los descuentos no financieros, rebajas y bonificaciones concedidas.

2.310. Gastos de Administración.

Incluye los gastos directamente relacionados con la gestión administrativa de la empresa.

2.500. Gastos Financieros.

Incluye los gastos incurridos por la empresa como costos en la obtención de capital (intereses y otros costos relacionados), diferencias de cambio neto, las pérdidas por variaciones en los valores razonables o por las transacciones de venta de las inversiones en instrumentos financieros e inversiones inmobiliarias. (pp. 18 – 20).

De acuerdo a lo mencionado por el Manual para la preparación de información financiera, Conasev (2016), nos indica el concepto de cada uno de los factores determinantes de nuestra investigación que nos

servirán para dar consistencia al concepto de cada uno de los factores determinantes de la rentabilidad.

➤ *Normas Internacionales de Contabilidad NIC 1: Presentación de Estados Financieros.*

Según el Ministerio de Economía y Finanzas MEF (2020), en el artículo 9 la finalidad de los estados financieros, que es la de:

“[...] Suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios para tomar decisiones económicas.” (p. 3).

De acuerdo a lo mencionado, decimos que la finalidad de los estados financieros cumple con la función de brindar la situación financiera de una empresa para que con esta información se pueda tomar decisiones.

Asimismo, en el artículo 103, menciona que los estados de resultados por función:

[...] clasifica los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas o, por ejemplo, de los costos de actividades de distribución o administración. Como mínimo una entidad revelará, según este método, su costo de ventas de forma separada de otros gastos. Este método puede proporcionar a los usuarios una información más relevante que la clasificación de gastos por naturaleza, pero la distribución de los costos por función puede requerir asignaciones arbitrarias, e implicar la realización de juicios de importancia. (p. 18).

De acuerdo a lo mencionado, decimos que los estados de resultados por función, que es modelo que se usamos en este caso, clasifican los gastos con relación a su costo de ventas. Este método nos permite observar una mejor distribución en los gastos por naturaleza.

2.3. Conceptual

2.3.1. Factores Determinantes

Se entiende por factores determinantes a causales que han generado un problema en una población, en nuestra investigación se ha determinado tres principales factores como la disminución de ventas, el incremento de gastos financieros y administrativos que han generado la baja rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico en los últimos años.

Dimensiones

➤ Ventas

Thompson (2016), indica que la venta:

Es una de las actividades más pretendidas por empresas, organizaciones o personas que ofrecen algo (productos, servicios u otros) en su mercado meta, debido a que su éxito depende directamente de la cantidad de veces que realicen ésta actividad, de lo bien que lo hagan y de cuán rentable les resulte hacerlo. (párr. 1).

El autor indica que la venta promueve el intercambio de productos (bienes o servicios), a cambio de un beneficio económico para satisfacer la necesidad de una persona.

Westreicher (2020) menciona que:

“Son la entrega de un determinado bien o servicio bajo un precio estipulado o convenido y a cambio de una contraprestación económica en forma de dinero por parte de un vendedor o proveedor.” (párr. 1).

Según menciona el autor, decimos que las ventas son la obtención económica a cambio de la entrega de un producto a un comprador.

Tipos de ventas

Cárdenas (2019), clasifica las ventas en dos tipos:

Ventas directas: Las empresas utilizan su propia fuerza de ventas. Los vendedores de la empresa son fáciles de contratar y motivar. Evitan el difícil problema de encontrar intermediarios cuya fuerza de ventas sea del todo satisfactoria. Es más barata si se vende a clientes importantes. (p. 1)

Ventas indirectas: “Se utiliza a los empleados de los mediadores. Los buenos representantes conocen el mercado y llevan buenas relaciones con clientes importantes. A los representantes se les paga comisión y no sueldos y gastos. En productos estacionales representan un ahorro importante”. (p. 1).

Es importante tener en cuenta el sector de la empresa para aplicar una venta ya sea directa o indirecta, pues la venta de productos o servicios es fundamental para una empresa ya que a través de estas ventas la compañía obtiene ingresos.

Fases de la venta

Acosta, Salas, Jiménez, y Guerra (2018), indican que:

La venta consta de un proceso establecido y muchos autores coinciden en la importancia de cada uno de sus fases las cuales han determinado de acuerdo a distintos criterios. A continuación se presenta un esquema sencillo que recoge siete fases para entender los elementos clave de un proceso de ventas:

- **Preparación:** Se debe realizar una preparación para atender a los clientes reales y potenciales, aunque con los últimos el proceso es más complejo ya que se conoce poco de ellos.
- **Concertación de la visita:** Se realizan los contactos pertinentes, eligiendo el medio de comunicación acorde al

cliente. Comúnmente se hace una llamada telefónica, se envía correo electrónico o se concreta una cita preliminar.

- Contacto y presentación: Se intercambia información y se despierta el interés. Es fundamental para el vendedor
- Sondeo y necesidades: Este proceso incluye explorar, encontrar e identificar las verdaderas necesidades de los clientes para que podamos vender con mejor actitud.
- Argumentación: Si se llega a esta etapa el cliente ha mostrado el interés y debe generarse la explicación necesaria de los beneficios y ventajas que ofrece el producto y servicio por sobre otras ofertas.
- Objeciones: En esta etapa, es importante que el vendedor se ocupe de los argumentos "negativos" o "pero" expresados por el cliente.
- Cierre: Esta es la etapa final en la que la venta puede finalizar en este momento, o puede programar una fecha posterior para completar la venta. También hay que recordar que puede pasar que el proceso no se ejecute y el cliente revele que no cerrará la venta. (p. 11-12).

Los autores indican que es importante seguir las siete fases de la venta para concretar una venta exitosa pues toda venta tiene un proceso y estrategias de mercado.

➤ **Gastos Financieros**

Córdova (2017), indica que:

Son aquellos gastos en los incurre la empresa y que son originados como consecuencia de una financiación, es decir, de préstamos solicitados a las entidades financieras, generalmente son los intereses de las deudas, las diferencias negativas por el tipo de cambio, las cuentas de obligaciones y bonos. (p. 42).

De acuerdo a lo que indica el autor, los gastos financieros son los intereses

por préstamos bancarios, por sobregiro bancario e intereses por refinanciamiento de deudas al corto y largo plazo.

Fernández (2014), menciona que:

Los gastos financieros forman parte de la partida de gastos deducibles de la actividad económica, tanto del autónomo como de las sociedades. Se entiende como gastos financieros todos aquellos en los que incurre una empresa como consecuencia del uso de capitales puestos a su disposición por terceras personas. Toda empresa que acuda a la financiación ajena, tanto si es prestada por entidades bancarias como por personas físicas u otras empresas, tendrá estas partidas en sus resultados. (párr. 1).

Según menciona el autor, los gastos financieros son aquellos que tienen un impacto en la financiación a terceros como las entidades bancarias o empresas relacionadas de los cuales se generan intereses.

Tipos de gastos financieros

Fernández (2014), los gastos financieros más frecuentes son:

Las comisiones y los intereses: Las comisiones suelen originarse en operaciones con bancos o entidades de crédito. Existen comisiones de mantenimiento de cuentas, de tarjetas, de apertura y cancelación de préstamos. Esos importes son deducibles en su totalidad y se justifican con el contrato en el que se establecen o el extracto bancario en el que se detallan.

Los intereses suelen originarse en los préstamos. Todo préstamo contempla un cuadro de amortización en forma de cuotas. En cada cuota existe una parte que se corresponde con la devolución del principal prestado y otra que recoge los intereses pactados en la solicitud de financiación. La devolución del capital no constituye un gasto para la empresa. Es tan solo un movimiento de dinero. La parte que corresponde a intereses sí es deducible.

En la cuenta de gastos financieros podemos encontrar intereses de obligaciones y bonos, los intereses de deudas, los intereses por descuento de efectos, las diferencias negativas de cambio (que se producen cuando existen operaciones comerciales con países extranjeros), y se incluyen también dentro de este apartado los gastos generados por las pérdidas de valor de activos financieros. (párr. 1).

Los gastos financieros de una empresa son muy relevantes porque toda empresa acude a un préstamo, pagaré capital de trabajo, financiación, refinanciamiento de deuda que le permiten trabajar acorde a su flujo de caja.

Según el blog de Circulantis (2020), los principales gastos financieros de una empresa son:

Intereses, gastos y comisiones:

- Comisiones y gastos que cobra el banco u otros intermediarios financieros por las gestiones que realizan.
- Intereses pagados por la concesión de préstamos o créditos.
- Intereses abonados por operaciones de descuento de efectos (como los pagarés) o servicios de factoring.
- El pago de dividendos para los accionistas de la sociedad.
- El abono de intereses o cupones para remunerar a los inversores que han adquirido bonos u obligaciones emitidas por la empresa.
- Los gastos financieros derivados de actualizar provisiones.

Pérdidas en activos financieros:

- Pérdidas por los ajustes de valoración (a su valor razonable) de instrumentos financieros.

- Diferencias negativas de cambio.

Cuando hay un derecho o una obligación referidos en otra moneda se considera como gasto la disminución del derecho o el aumento de la obligación debida a la diferencia del tipo de cambio. (párr. 2).

Los gastos financieros son de acuerdo al tipo de operación que va realizar la empresa y están se dividen en intereses por préstamos, refinanciamiento de deuda, sobregiros bancarios y comisiones de operaciones bancarias.

➤ **Gastos Administrativos**

Ballón & Esteban (2017), mencionó que:

Los gastos administrativos son todos aquellos realizados por la empresa como los salarios, servicios, alquileres, etc., también pueden ser gastos no planeados. Es decir, todo lo que tiene que ver con las actividades de la empresa en cuanto al funcionamiento administrativo, organizacional y gerencial. (p. 59).

Con respecto a la mención de los autores, los gastos administrativos son aquellos gastos que no son directos de la actividad económica de la empresa, sin embargo, tiene una relación indirecta con la eficiencia empresarial.

Riquelme (2021), afirma que:

Los gastos administrativos son los gastos en los que incurre una empresa que no están directamente vinculados a una función elemental como la fabricación, la producción o las ventas. Estos gastos están relacionados con la organización en su conjunto en lugar de un departamento individual. Los salarios de los altos ejecutivos y los costos de los servicios generales como la contabilidad son ejemplos de gastos administrativos. (párr.1)

Aclarando lo indicado por los autores, los gastos administrativos son gastos que se relacionan directamente con la administración general de la

empresa, por ejemplo: El alquiler de oficinas, útiles de escritorio, tributos, sueldo y salarios de los empleados.

Tipos de gastos administrativos

Llamas (2020), indica que:

Para identificar los gastos administrativos debemos descartar su influencia directa en la actividad operativa de la empresa. Sin embargo, para comprender mejor el concepto los siguientes ejemplos nos pueden servir de ayuda:

- Sueldos de directivos.
- Sueldos de asesores, contables y administrativos que no influyan directamente en la calidad del producto o servicio que ofrece la empresa.
- Coste total del departamento de RRHH.
- Alquiler del local u oficina.
- Gastos en material de oficina (bolígrafos, folios, grapas, etc).

Si bien los gastos administrativos no son esenciales en el desarrollo directo del producto o servicio, son los únicos gastos que no van a desaparecer del negocio, ya que sin ellos la empresa no podría funcionar. (párr.2).

Los gastos administrativos son todos los gastos que no forman parte de la producción, ni de distribución de la empresa. Asimismo, gastos administrativos son fundamentales para el funcionamiento de una empresa o negocio.

INDICADORES

Valor de Ventas

Cusi (2016), indica que:

Cuando el volumen de ventas es evaluado por los productos vendidos, es conocido como rotación de inventario. Este es la

proporción de las ventas dividido entre el inventario vendido. Esta proporción también podría ser expresada como el costo de los bienes vendidos dividido entre un precio de inventario promedio para minimizar las fluctuaciones de precios. (p. 45).

Según indicó el autor, decimos que el valor ventas se expresa en dinero y señala la cantidad que debe tener el comprador o cliente para hacerse con un producto o servicio.

Pérez, López y Ramírez (2021) sostienen:

La venta como un contrato en el que el vendedor se obliga a transmitir una cosa o un derecho al comprador, a cambio de una determinada cantidad de dinero. También incluye en su definición, que la venta puede considerarse como un proceso personal o impersonal mediante el cual, el vendedor pretende influir en el comprador.

En síntesis, planteo la siguiente definición de venta, considerando dos perspectivas diferentes:

Una perspectiva general: "Venta es la transferencia de algo (un producto, servicio, idea u otro) a un comprador mediante el pago de un precio convenido."(p 12-13)

El valor de venta es el valor que resulta de la sumatoria de costo (materia prima, sueldos de obreros, entre otros), gasto (los sueldos del administrador, vendedor, contador, entre otros) y margen de utilidad (ganancia por producto).

Intereses de letras por pagar

Intereses:

Bembibre (2014), indica que el interés es un:

Índice utilizado en economía y finanzas para registrar la rentabilidad de un ahorro o el costo de un crédito, este tiene una

directa relación entre dinero y tiempo. En el caso que una persona decida invertir su dinero en un fondo bancario, o bien que se le suma al costo final de una persona o entidad que decide obtener un préstamo o crédito. (párr. 1).

Con relación a lo que incida el autor, los intereses son generados por la prestación que otorga una entidad financiera a un cliente, para lo cual, genera un incremento al momento de devolverse. Ese incremento con los intereses para los cuales se calcula mediante una tasa de intereses que es medida independientemente por cada banco.

Tasa de interés:

Según Gallardo & Minchan (2017), menciona que:

Es el costo financiero de una deuda, ya que esta considera la capitalización de intereses. A esta tasa, generalmente se le agrega cargos por comisiones, los gastos por servicios de terceros, entre otros gastos que haya incurrido la empresa, lo cual constituye el costo efectivo total de la deuda y de acuerdo a lo pactado serán trasladados al cliente, incluidos los seguros cuando corresponda. (p. 48-49).

Con respecto a lo mencionado por los autores, decimos que las tasas de interés ocurren cuando obtienes un dinero prestado a cambio de un costo adicional, es así, en la que el banco aplica una tasa de interés para compensar el préstamo brindado añadiendo comisiones.

Letras por pagar:

Según Roldán (2017), una letra de cambio es:

“Un documento de cobro en donde se ordena el pago de una determinada suma de dinero en La fecha de vencimiento, se utiliza como medio de pago y garantía financiera”. (párr. 1).

Asimismo, la letra de cambio es un documento mercantil que generalmente es utilizado por un vendedor para garantizar el pago

de la venta realizada y que posee unas determinadas características y peculiaridades. A través de la letra de cambio el vendedor puede dar financiación a sus clientes con la garantía de que cobrará el dinero en la fecha de su vencimiento. (párr. 1).

Por ello, podemos decir que los intereses de letras por pagar es un importe adicional que se suma al monto total de la letra, esto sucede cuando una letra de cambio esta negociada en el banco ya sea en descuento o cobranza libre no se llega a pagar en su fecha de vencimiento, los intereses se van incrementado según los días que se demoran en cancelar. Pasado los 8 días hábiles el banco tiene la potestad de enviar a su área legal para el protesto de la letra vencida y cobrar al cliente los gastos de protestos y gastos bancarios.

Los intereses de letras por pagar, también se ocasionan cuando el cliente decide refinanciar la letra de cambio por más días asumiendo intereses de refinamiento previa coordinación con el proveedor o vendedor. Asimismo, los intereses se incrementan cuando se renueva las letras de cambio amortizando un porcentaje al capital y asumiendo los intereses y gastos bancarios por renovación.

Intereses bancarios.

Vindi (2019), manifiesta que:

Los intereses son la contraprestación económica que va a obtenerse tras la cesión de un capital. Si se habla de productos financieros el hecho de acceder un capital entre partes, trae aparejada la generación de esa cantidad a denominada intereses. Los intereses se conciben como una compensación económica a aquella parte que en la operación ofrece la disponibilidad del capital a la otra parte. Los dos polos del interés bancario, desde el punto de vista del cliente de productos financieros, son cuando pagamos intereses por disponer de un capital o cuando recibimos intereses por aportar un capital. Los dos ejemplos más claros serían los

préstamos y los depósitos. Los préstamos nos permiten acceder a una cantidad de dinero que posteriormente deberemos devolver más unos intereses pactados de antemano, estos intereses bancarios son el beneficio de la banca en la operación. En los depósitos, a la inversa, somos nosotros los que prestamos una cantidad de dinero a la entidad financiera que nos ofrece a cambio un beneficio en forma de intereses pactados. (párr. 1-3).

El autor menciona que el interés bancario es una cantidad económica que se paga por tener a nuestra disposición el dinero de otro para compensar económicamente a la parte que va perder la disponibilidad de su dinero en este caso el acreedor y para poner al servicio de la otra parte el deudor.

Otros gastos financieros

Sevilla (2017), menciona que los gastos financieros:

“Son todos aquellos que derivan de la obtención de financiación o titularidad de cualquier pasivo financiero. Afectan tanto a las empresas como a los individuos”. (párr. 1).

Asimismo, indica que uno de los gastos financieros más comunes es el tipo de interés pagado por las deudas. Esto permite al prestamista obtener un beneficio, expresado como un porcentaje, basado en la cantidad actual que se ha proporcionado al prestatario. Las tasas de interés pueden variar dependiendo del tipo de financiación elegido y la solvencia del prestatario. (párr. 1).

El autor señala que los otros gastos financieros más habituales son las comisiones. Estas se suelen originar al realizar operaciones con bancos, cajas o entidades de crédito. Las comisiones pueden ser de muchos tipos como, por ejemplo, las comisiones por mantenimiento de la cuenta, comisiones por cancelación de un préstamo, comisiones de apertura, comisiones de la tarjeta, etc.

En contabilidad, son una parte fundamental de la cuenta de resultados, los gastos financieros se restan del resultado ordinario de la empresa. (párr. 2).

Según lo que indica el autor podemos mencionar que los otros gastos financieros son los gastos más habituales como las comisiones de manteamiento de cuenta, comisiones por apertura de un préstamo, comisiones por cancelación de deudas, comisiones por desembolso de facturas negociables y cobro de servicios que son cargos que realiza una entidad bancaria o financiera.

Por otro lado, los otros gastos financieros también son los gastos por protesto de letras y facturas negociables, comisiones por sobregiros bancarios, renovación y emisión de cartas fianzas de garantía, adelanto y fiel cumplimiento.

Cargas de personal.

Ibáñez (2019), sostiene que:

La compensación total es una tendencia actual muy demandada por las empresas ya que incluye todos los modos en los que una organización puede recompensar a un individuo por toda su colaboración en la empresa, incluyendo elementos tanto económicos, como no económicos. (p 11)

Las cargas del personal es la forma de retribuir al trabajador por prestar servicios en la empresa, es decir es el sueldo que percibe cada trabajador mensualmente de acuerdo al contrato firmado en mutuo acuerdo entre las dos partes empleador y empleado.

Servicios de terceros.

García (2016), señala que:

El servicio al cliente es un conjunto de actividades diseñadas de forma estratégica para ofrecerlo al cliente con el fin de satisfacer sus necesidades y expectativas. Por su parte, la cultura de servicio es un factor interno que surge de la mezcla de muchos aspectos, los cuales delimitan la forma como se determinan los procesos de producción del servicio. (p. 396).

De acuerdo al plan contable general empresarial agrupa las sub cuentas que acumula los gastos de servicios prestados por terceros a la entidad ya que la empresa para su desenvolvimiento y desarrollo de sus actividades del giro de negocio va tener que contar con servicios que la empresa misma no puede hacerse cargo, no puede suministrarse por si sola por ende va tener la necesidad de contratar empresas terceras o ya personales independientes como estudios contables, estudio jurídicos, asesorías, entre otros.

Otros gastos administrativos

Llamas (2020), menciona que los gastos administrativos:

“Son aquellos que se originan en el ejercicio de la dirección, organización y administración, evitando ser catalogados en la actividad ordinaria de la empresa”. (párr. 1).

Asimismo, el autor indica que estos gastos no participan directamente en un departamento en especial, sino que son necesarios a la hora de ejecutar la forma de funcionar y organizar la empresa. Son, en definitiva, necesarios para el correcto funcionamiento del negocio.

Los gastos administrativos sirven para que la empresa pueda llevar a cabo su actividad de manera satisfactoria. Influyen directamente en labores de alta dirección, contratación o contabilidad.

Son en su gran mayoría de tipología fija. Es decir, van a existir sea cual sea el nivel de ventas sin variar apenas en su montante. Además, suelen ser los más difíciles de justificar en términos de ratios de rentabilidad y eficacia, puesto que no participan en la producción o venta. (párr. 1).

Por lo tanto, los gastos administrativos incluyen: renta de oficinas, teléfonos, luz, sueldos, salarios, honorarios, gratificaciones, vacaciones, prima vacacional, aguinaldo, papelería y útiles, seguros, depreciaciones y amortizaciones del equipo e instalaciones utilizados por el departamento de administración, combustibles, gastos de representación y, en general, todos los gastos efectuados por el departamento administrativo. (párr. 1).

Los otros gastos de administración están conformados por las deudas de compensación de tiempos de servicios de los trabajadores, fondos de pensiones, tributos, impuestos al gobierno local, sanciones administrativas, dietas de directores y deudas de seguros. También, en los otros gastos de administración están incluidos los servicios de transporte de carga del personal, donaciones y los gastos por viáticos de los gerentes de la empresa.

2.3.2. Rentabilidad

Concepto

Torres y Bolaños (2020) mencionan que la rentabilidad:

“(…) Son índices económicos que resultarán del análisis de los estados financieros que actuarán bajo ciertos parámetros que permitan un mejor análisis por parte de la gerencia para mejor toma de decisiones de inversión.” (p.34).

Según menciona el autor, la rentabilidad tiene la finalidad de servir como herramienta para brindarnos un mejor análisis y por consiguiente, darnos

un campo más amplio al momento de tomar decisiones.

Díaz, Pomalaya y Quispe (2020) mencionan que:

“Se puede definir como los beneficios obtenidos en una inversión en un determinado tiempo, que ayuda a la toma de decisiones a corto y largo plazo.” (p. 35).

Según se menciona, podemos entenderlo como aquellos beneficios económicos que recibe la empresa luego de una inversión.

García, Bilbao y Terrones (2018) define a la rentabilidad como:

El indicador con mayor importancia al momento de realizar el análisis contable, ya que a través de este se llega a conocer la capacidad que tiene una empresa para generar renta a partir de una inversión. Cuando se menciona que una empresa es rentable nos referimos a esta es capaz de administrar adecuadamente sus recursos en el desarrollo común de sus actividades. (p. 46).

Con respecto a los que mencionado por los autores, decimos que la rentabilidad es el indicador más importante para medir el grado de capacidad que tiene una empresa para generar ganancias a partir de una inversión. A su vez, como una medida del desarrollo de la misma y la capacidad que puede tener una empresa para hacer frente a sus recursos financieros usados.

Importancia de la Rentabilidad

Según Tan (2016):

Forma una parte importante del sistema financiero, y desempeña un papel cada vez más importante en el desarrollo de la economía (...). La rentabilidad refleja la gestión de la empresa y una mayor rentabilidad pueden aumentar la competitividad. Asimismo, la rentabilidad se ve significativamente afectada por los impuestos, los

costos generales, la productividad laboral y la inflación. Cabe mencionar que entre los indicadores de rentabilidad son considerados: Retorno sobre activos (ROA), Retorno sobre patrimonio (ROE). (párr. 1).

Según afirma el autor, es importante porque es determinante al momento de realizar comparativas entre los periodos de una empresa, que es clave para el crecimiento de la misma.

Torres y Bolaños (2020) mencionan que es importante:

“(...) No solo por el beneficio producido del periodo estudiado, sino que el hallar el nivel adecuado de rentabilidad, Permite solvencia en el futuro (...).” (p.35).

Según mencionan los autores, la importancia de la rentabilidad es parte importante del crecimiento de la empresa. No solo nos ayuda hallando el nivel de ganancias en una empresa, sino también, el nivel de solvencia a futuro con el que pueda hacer frente a sus obligaciones.

Análisis de Rentabilidad

García, Bilbao & Terrones (2018) mencionan que:

El análisis de rentabilidad es un criterio importante para la toma de decisiones, puesto que permite establecer la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla, con el propósito de cuantificar la eficiencia de los mismos, la rentabilidad se puede analizar en base a dos niveles, el primer nivel es la rentabilidad de los activos donde se mide la eficiencia de los recursos con los que cuenta la empresa independientemente del modo de financiación. En segundo nivel la rentabilidad del patrimonio donde se mide la eficiencia del capital propio de la empresa. (pp. 48-49).

Según mencionan los autores, el análisis de rentabilidad es clave para el desarrollo de la empresa, ya que nos permitirá una mejor toma de decisiones, debido a que nos muestra la relación entre la ganancia generada y la inversión que se usó para obtenerla.

Torres & Bolaños (2020) mencionan también que:

(...) Sirven para comprender los conceptos de resultado e inversión el cual determinaría un indicador de rentabilidad. Concerniente a la rentabilidad financiera, al invertir con fondos de terceros se generarán escudos fiscales propios de la deuda, estos reducirán la utilidad, mientras que la rentabilidad económica se medirá de acuerdo a los activos o capitales empleados para la obtención de este sin tomar en cuenta el tipo de financiación. (p. 36).

De acuerdo a la mención que han hecho los autores, podemos decir que para el manejo del crecimiento económico y financiero de una empresa, el análisis de rentabilidad nos facilitará a comprender la realidad financiera de una empresa y es una herramienta importante para la toma de decisiones.

DIMENSIONES

➤ Rentabilidad Económica.

Díaz, Pomalaya & Quispe (2020) mencionan que:

“(...) Mide la capacidad que tiene cada activo de una empresa para generar beneficios y gracias a ellos nos ayudan a mejorar nuestras estrategias en la venta de productos.” (p. 36).

De acuerdo con el comentario del autor, decimos que la rentabilidad económica es la ganancia obtenida por las inversiones producidas a una empresa.

Pari, Ramos & Soto (2020) mencionan:

“Es una poderosa herramienta de monitoreo para conocer la capacidad que tiene la empresa para utilizar eficientemente sus recursos y generar valor.” (p. 44).

Como mencionan los autores, la rentabilidad económica es importante porque es una forma de saber la capacidad que tiene tus recursos frente a las obligaciones económicas de una empresa.

Sevilla (2015) menciona también que:

“Compara el resultado que hemos obtenido con el desarrollo de la actividad de la empresa con las inversiones que hemos realizado para obtener dicho resultado. Obtenemos un resultado al que todavía no hemos restado los intereses, gastos ni impuestos.” (párr. 3).

De acuerdo a lo comentado por el autor, consideramos que la rentabilidad económica indica un promedio que tiene la empresa por la totalidad de inversiones realizadas, sin considerar los gastos financieros e impuestos.

➤ **Rentabilidad Financiera.**

Sevilla (2015) menciona sobre la rentabilidad financiera que:

“Mide la capacidad que posee la empresa de generar ingresos a partir de sus fondos. Por ello, es una medida más cercana a los accionistas y propietarios que la rentabilidad económica.” (párr. 7).

Como menciona el autor, interpretamos que la rentabilidad financiera es importante porque promedia el beneficio que obtiene los accionistas o socios de la empresa por haber invertido en ella.

Pedrosa (2016) indica que:

“La rentabilidad financiera es aquella que relaciona los beneficios obtenidos netos en una determinada operación de inversión con los recursos necesarios para obtenerla.” (párr. 1).

De acuerdo con lo mencionado por el autor, la rentabilidad financiera es una forma de medir los beneficios de las inversiones realizadas por los accionistas de la empresa.

Ccaccya (2015) afirma que:

La rentabilidad financiera es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. (párr. 4).

De acuerdo a lo que afirma el autor, entendemos como rentabilidad financiera a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto, que guarda asociación con la inversión que realizan los propietarios de la empresa. Se calcula partiendo del beneficio que obtiene cada socio de lo que invierte.

Indicadores

Rentabilidad de los activos (ROA)

Westreicher (2018) menciona que la rentabilidad que:

“Es un ratio financiero que mide la capacidad de generar ganancias. Esto, tomando en cuenta dos factores: Los recursos propiedad de la empresa y el beneficio neto obtenido en el último ejercicio.” (párr. 1).

De acuerdo a lo que indica el autor, el ROA mide la rentabilidad de sus activos en relación a su utilidad neta, es decir, calcula la rentabilidad total de los activos de una empresa.

La importancia radica es que nos indica si la empresa está usando de

manera eficiente sus activos. También nos ayuda a comparar diferentes opciones de inversión.

$$ROA = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos}$$

Rentabilidad Patrimonial (ROE)

García, Bilbao & Terrones (2018) define a la rentabilidad patrimonial como:

“(...) El porcentaje de rentabilidad que puede alcanzar una empresa en función a la utilización de sus propios recursos para su financiación.” (p. 52).

El autor indica que la rentabilidad patrimonial de una empresa se puede alcanzar con sus propios recursos mediante financiación.

Según el blog de la página web Altosempresarios.com (2020) define a la rentabilidad patrimonial como:

Uno de los indicadores financieros y de gestión principales para determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una compañía, específicamente la realizada por la inversión de los accionistas. Por lo general, se utiliza para evaluar los beneficios futuros esperados de una empresa antes de consolidarse. (párr. 1).

Es un ratio de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas. Se obtiene dividiendo el beneficio neto de la empresa entre su patrimonio neto.

$$ROE = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

Margen de Utilidad Bruta

Díaz, Pomalaza y Quispe (2020) mencionan que:

“Indica las ganancias en relación con las ventas, deducido los costos de los bienes vendidos. Nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los

productos.” (p. 40).

De acuerdo a lo que mencionan los autores, decimos que el margen de utilidad bruta determina la rentabilidad sobre las ventas descontando solo los costos de producción.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$$

Margen de Utilidad Operativa

Ludeña (2021) menciona que el margen de utilidad operativa:

“Cuantifica el porcentaje de ingresos por ventas que la empresa convierte en beneficios, antes de descontar impuestos e intereses. Para su cálculo se emplean datos referentes a la actividad principal de la compañía.” (párr. 1).

Con respecto a la cita anterior, el margen operativo nos permite descubrir el porcentaje de utilidad que se obtiene de las ventas después del descuento de los costos de producción y los gastos administrativos.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas}$$

Margen de Utilidad Neta.

Torres y Bolaños (2020) afirman que el margen neto:

“Es el porcentaje sobre las ventas que indica la rentabilidad del negocio del periodo calculado. Mientras más alto sea más rentable será el negocio.” (p. 46).

De acuerdo a lo que afirman los autores, decimos que es un indicador que relaciona la utilidad neta con las ventas. Es el método más acertado en relación a las ventas.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$$

2.4. Definición de términos básicos.

Utilidad Neta

Roldan (2017) indica que es un:

Beneficio económico efectivo que obtienen los dueños de una empresa u organización. En ella se consideran no solo los ingresos obtenidos, sino también todos los gastos en los que fue necesario incurrir para conseguirlos, además de las obligaciones con terceros (tributarias, con los bancos y otras). (párr. 1).

De acuerdo a lo mencionado en la cita anterior, decimos que es aquella que es resultante de descontar los ingresos de la empresa, con los gastos operacionales, financieros y tributarios obtenidos en la empresa.

Utilidad Operativa

Toro (2016) menciona que:

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. (párr. 3).

Con respecto a la cita anterior, el margen operacional nos permite descubrir el porcentaje de utilidad que se obtiene de las ventas después del descuento de los costos de producción y los gastos administrativos.

Utilidad Bruta

Silva (2020) lo define como:

“La ganancia que se obtiene de un producto después de que se descuentan los costos antes de lanzarlos al mercado y el costo de su adquisición antes de sacarlos a la venta.” (párr. 3).

De acuerdo a lo citado, decimos que la utilidad bruta es el beneficio que se obtiene luego de descontar los costos de producción de las ventas.

Productividad

Bakhtiar, Irwansyah & Zulmiardi (2018) indican que la productividad se define como:

El nivel de eficiencia en la producción de bienes o servicios. Da una idea de cómo utilizar los recursos en la producción de bienes. La productividad es la clave para identificar los productos e insumos valiosos, como la eficiencia y la eficacia de los recursos disponibles, a saber, el personal, la maquinaria, los materiales, el capital, las instalaciones, la energía y el tiempo para alcanzar un producto muy valioso. (parr.2).

De acuerdo a lo mencionado por los autores, decimos que la productividad tiene que ver con el beneficio que se mide por los bienes y servicios que se obtienes por un determinado factor, por ejemplo, trabajador, capital, tiempo, etc.

Patrimonio Neto

Lorenzana (2016), menciona que:

Es una de las tres grandes masas patrimoniales de una empresa, junto con el activo y el pasivo. Se define como la parte residual de los activos, una vez deducidos todos los pasivos. Dicho de otro modo, son los recursos propios con que cuenta una empresa para financiar su activo, también conocido como pasivo no exigible, ya que no constituye ninguna obligación de la empresa con terceros ni tienen un vencimiento. (párr.1).

De acuerdo a lo mencionado por el autor, decimos que el patrimonio viene a ser los recursos propios de la empresa, donde se detalla los recursos propios de la misma.

Ratios financieros

Rus (2020), indica que:

Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, los cuales permiten analizar el estado actual o pasado de una organización. Por tanto, no son más que una fracción en que el numerador y denominador son partidas contables obtenidas de las cuentas anuales. Además, no solo se estudian en el año en curso (comparando con el sector), también conviene observar la evolución en el tiempo. (párr. 1).

De acuerdo a lo mencionado por el autor, decimos que los ratios financieros son herramientas que nos permiten saber el rendimiento de la situación financiera de una empresa.

Análisis Financiero

Roldán (2017), menciona que el análisis financiero es:

El estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro. Consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. (párr. 1).

De acuerdo a lo mencionado por el autor, decimos que el análisis financiero son una serie de indicadores que nos ayuda en la interpretación de la información contable de una empresa con la finalidad de observar si es solvente a futuro.

Carta Fianza

Según el blog de Juanast (2019) menciona que una carta fianza es:

Se trata de un contrato de garantía de cumplimiento de pago de un tercero, llevando la firma de un banco, o entidad financiera, y el deudor. Siendo representado en un documento emitido por el banco a favor del acreedor. Dicha carta fianza permite garantizar que en caso que el deudor no pueda pagar las obligaciones, el banco deberá hacerse cargo. (párr. 5).

De acuerdo a lo mencionado por el autor, decimos que es una operación mediante el cual la entidad bancaria se hará cargo de las obligaciones que presenta un deudor que se da a través de un contrato de garantía.

Arrendamiento Financiero o Leasing

Pedrosa (2016) afirma que es:

“Un contrato entre dos partes por la cual una pone a disposición de otra un determinado bien a cambio de unas cuotas (rentas) pactadas de antemano durante un tiempo determinado.” (párr. 1).

Según lo mencionado por el autor, decimos que el leasing es un medio de facilidad financiera en el cual el banco adquiere un bien a nombre propio para arrendarlo a un cierto periodo al cliente solicitante y al finalizar, el cliente tiene la opción de comprarlo.

Préstamo bancario

Coll (2021) afirma que es:

Una operación en la que el banco presta un determinado capital a un interesado. Este interesado debe, posteriormente, abonar el capital prestado al banco, lo que se conoce como principal, así como una serie de intereses que fueron pactados previamente por ambas partes. El hecho de que reciba este nombre es porque hablamos de un contrato de préstamo ofrecido por el banco, a un

cliente que así lo solicita. (párr. 1).

De acuerdo a lo mencionado por el autor, decimos que el préstamo bancario es un beneficio que te da el banco en la que consiste en darte una cierta cantidad de dinero, cumpliendo con algunos requisitos, para luego ser devueltos con intereses en una cantidad de cuotas debidamente acordados.

III. HIPOTESIS Y VARIABLES

3.1. Hipótesis

3.1.1. Hipótesis General

- Los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y administrativos en las empresas del sector Metalmecánico.

3.1.2. Hipótesis Específicos

- La disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmecánico.
- El incremento de los gastos financieros genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmecánico.
- El incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmecánico.

3.2. Definición conceptual de las variables

Variable Independiente (X): Factores Determinantes

Podemos afirmar que son los elementos más importantes que nos ayudaran a identificar los problemas que asocian a un cierto tema. Con relación a lo descrito anteriormente, en nuestro caso, lo asociaremos con el tema de Rentabilidad y hallaremos las causas que originan su bajo nivel.

Variable Dependiente (Y): Rentabilidad

Gutiérrez & Tapia (2016) indican que la rentabilidad:

“Es una medida de eficiencia que permite conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades y se relaciona con las ventas de una empresa, los activos y el fondo aportado por los propietarios, generando liquidez futura”. (p.15).

De acuerdo a lo mencionado por los autores, decimos que es la capacidad

de conocer el rendimiento de la inversión que realiza la compañía para generar ganancias o utilidades.

3.3. Operacionalización de variables:

FACTORES DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICO: CASO ESMETAL SAC

Variable	Dimensiones	Indicadores	Índices	Método	Técnica	
Variable Independiente (X): FACTORES DETERMINANTES	X1: Ventas	X1.1: Valor de Ventas	Valor monetario	No probabilístico	Observación y Registro	
		X2.1: Intereses de letras por pagar	Valor monetario	No probabilístico	Observación y Registro	
		X2.2: Intereses bancarios.	Valor monetario	No probabilístico	Observación y Registro	
	X2: Gastos Financieros	X2.3: Otros gastos financieros	Valor monetario	No probabilístico	Observación y Registro	
		X3: Gastos Administrativos	X3.1: Cargas de Personal.	Valor monetario	No probabilístico	Observación y Registro
			X3.2: Servicios de terceros.	Valor monetario	No probabilístico	Observación y Registro
	Variable Dependiente (Y): RENTABILIDAD	Y1: Rentabilidad Económica	X3.3: Otros gastos administrativos.	Valor monetario	No probabilístico	Observación y Registro
			Y1.1: ROA	Valor porcentual	No probabilístico	Observación y Registro
		Y2: Rentabilidad Financiera	Y2.1: ROE	Valor porcentual	No probabilístico	Observación y Registro
Y2.2: Margen de utilidad bruta			Valor porcentual	No probabilístico	Observación y Registro	
Y2.3: Margen de utilidad operativa	Valor porcentual		No probabilístico	Observación y Registro		
Y2.4: Margen de utilidad neta	Valor porcentual		No probabilístico	Observación y Registro		

IV. DISEÑO METODOLÓGICO

4.1. Tipo y diseño de la investigación

4.1.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación que se considero fue la aplicada.

Rodríguez (2020) indica que la investigación aplicada:

“[...] es el tipo de investigación en la cual el problema está establecido y es conocido por el investigador, por lo que utiliza la investigación para dar respuesta a preguntas específicas.” (párr. 1).

Se considera una investigación aplicada, debido a que se centró en resolver un problema determinado, enfocándose en buscar conocimientos que mejore, en este caso, la rentabilidad de la empresa.

El enfoque de investigación que se considero fue la cuantitativa.

Otero (2018), menciona que:

El proceso cuantitativo inicia con una recolección de datos de una realidad objetiva o construida lo que la hace empírica y deductiva. El proceso en su conjunto inicia con la definición de una idea, tema o área que el investigador selecciona. Esta idea facilita el planteamiento de un problema lo que facilita la revisión de la literatura y desarrollo del marco teórico, que permita al investigador visualizar el alcance del estudio (pág. 6).

El enfoque de investigación es cuantitativo porque se recolectó los datos para luego analizar y contestar preguntas de investigación y probar las hipótesis establecidas previamente.

4.1.2. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación es No-experimental.

Hernández, Fernández & Baptista (2014) nos indican que:

“Podría definirse como la investigación que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, se trata de estudios en los que no hacemos variar en forma intencional las variables independientes para ver su efecto sobre otras variables”. (p. 152).

Decimos que una investigación es no experimental, cuando no se manipularon las variables para el desarrollo de la propia investigación.

Según el periodo de estudio, la investigación fue de corte longitudinal.

Müggenburg & Pérez (2007) menciona que:

“Son aquellos en los que se recolectan los datos a través del tiempo, en períodos especificados, con el fin de hacer inferencias respecto al cambio, sus determinantes y sus consecuencias, es como tomar una película de algo que sucede.” (p. 37).

De acuerdo a la mención del autor, decimos que una investigación de corte longitudinal es un estudio en el cual se utiliza información de un determinado tema en un periodo de tiempo específico. Es por eso, que usamos este corte longitudinal, debido a que se tomó información de un determinado tiempo.

4.2. Método de investigación.

El método de investigación que se han utilizado en el desarrollo de la investigación es hipotético-deductivo.

Según Caballero (2014), menciona que:

“Es aquella orientación que va de lo general a lo específico; es decir, que parte de un enunciado general del que se van desentrañando partes o elementos específicos.” (p. 149).

Este método de investigación consiste en partir de una hipótesis con el fin

de sacar una serie de conclusiones que se confrontan con la realidad o los hechos.

4.3. Población y muestra

4.3.1. Población:

En el presente trabajo de investigación, la población está constituida por la empresa ESMETAL SAC.

Arias, Villasis & Miranda (2016), indican que:

La población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados. Es necesario aclarar que cuando se habla de población de estudio, el término no se refiere exclusivamente a seres humanos, sino que también puede corresponder a animales, muestras biológicas, expedientes, hospitales, objetos, familias, organizaciones. (p. 201).

De acuerdo a lo citado, decimos que la población vendría ser el total de elementos sobre el cual se realiza un estudio de investigación.

4.3.2. Muestra:

Al tratarse de un estudio de caso, no se presenta una muestra en esta investigación.

Kazez (2009) concluye que:

“En cuanto a la muestra, ésta diferirá según se trate de un estudio de caso [...], la muestra y el universo coinciden, ya que el estudio pretende explorar o describir un solo fenómeno.” (p. 16).

De acuerdo a lo citado, decimos que para un estudio de caso, la muestra y la población comparten el mismo comportamiento ya que se estudia en un hecho en específico.

4.4. Lugar del estudio

El estudio se llevó a cabo en las instalaciones de la empresa ESMETAL S.A.C. quedan en la Av. Víctor A. Belaunde N° 720, en el distrito de Carmen de la Legua, en la Provincia Constitucional del Callao, siendo los periodos de estudio comprendidos entre los años del 2015 al 2019.

Asimismo, mencionamos que el trabajo de investigación se empezó a desarrollar en agosto del 2021 y se culminó a finales de noviembre del 2021.

4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información

4.5.1. Técnicas:

Caro (2021) afirma que:

“Son mecanismos e instrumentos que se utilizan para reunir y medir información de forma organizada y con un objetivo específico. Usualmente se usan en investigación científica y empresarial, estadística y marketing.” (párr. 1).

Con respecto a la cita anterior, decimos que las técnicas son unas herramientas que nos permiten obtener información que conducen a la verificación de un problema planteado.

Para lo cual, de acuerdo a nuestra investigación, las técnicas que usamos fueron:

➤ Observación

Sordo (2021) menciona que:

“[...] se caracteriza por no ser intrusivo y requiere de evaluar el comportamiento del objeto de estudio por un tiempo continuo, sin intervenir.” (párr. 10).

En relación con la cita anterior, utilizamos la técnica de observación debido a que se buscaba examinar lo que ocurría con los datos presentados en los estados financieros.

➤ Análisis documental

Caro (2021) afirma que:

“Es necesario tener en cuenta que la información recopilada puede dar información inexacta o incompleta. Por este motivo, debe ser analizada en relación con otros datos para que pueda ser útil a la investigación.” (párr. 8).

En relación con la cita anterior, utilizamos la técnica de análisis documental debido a que se analizaron los estados financieros de la empresa ESMETAL S.A.C correspondientes a los periodos 2015 - 2019.

4.5.2. Instrumentos:

Hernández, Fernández & Baptista (2014) indica que:

“Son recursos que utiliza el investigador para registrar información o datos sobre las variables que tiene en mente.” (p. 199).

Para el desarrollo de la investigación, se han tomado las herramientas que nos permiten recopilar información necesaria con el fin de obtener un conocimiento mayor. Para lo cual hemos considerado lo siguiente:

- Ficha de análisis documental: Se recopiló información teniendo en cuenta los antecedentes de nuestra investigación.
- Guía observacional: Se recopiló información en base a nuestros objetivos y variables de la investigación.

4.6. Análisis y procesamiento de datos

Arteaga (2020) menciona que es:

La aplicación sistemática de técnicas estadísticas y lógicas para describir el alcance de los datos, modular la estructura de los datos, condensar la representación de los datos, ilustrarlos mediante imágenes, tablas y gráficos, y evaluar las inclinaciones

estadísticas, los datos de probabilidad, para obtener conclusiones significativas [...]. (párr. 1).

Con relación a la cita anterior, decimos que es de gran utilidad debido a que nos ayuda a examinar el conjunto de datos con el fin de poder sacar conclusiones sobre la información. Para el análisis y procedimientos de datos, se procedió de la siguiente manera:

- Recolección y análisis de datos de los Estados Financieros con el objetivo de describir las variables de investigación.
- Se procedió a realizar una base de datos con el fin de podernos facilitar la identificación de los indicadores de nuestra tesis.
- Se empezó a procesar los datos haciendo uso de programa Microsoft Excel para el desarrollo de los resultados descriptivos y también el programa SPSS Statistics 21 para los resultados inferenciales.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados Descriptivos

5.1.1. Hipótesis Específica N° 1.

La disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánicas.

Tabla N° 1

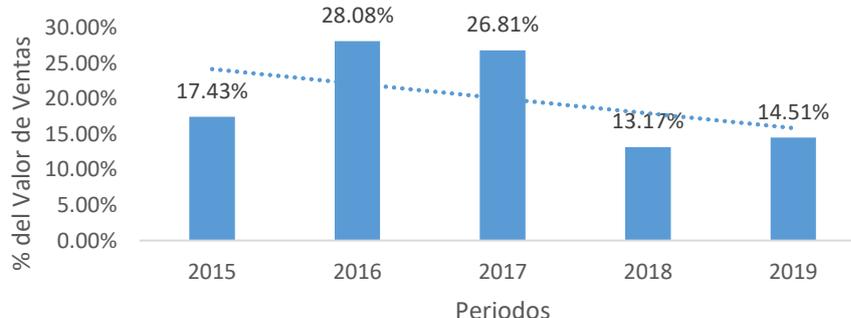
*Valor de Ventas de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.
(En Moneda Nacional S/).*

Periodos	Valor Monetario de las Ventas	% de Ventas respecto al total del Periodo
2015	99,620,951	17.43%
2016	160,460,294	28.08%
2017	153,209,290	26.81%
2018	75,265,556	13.17%
2019	82,909,317	14.51%
TOTAL	571,465,408	100%

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 1

Valor de las Ventas de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Con relación de la tabla y figura N° 1, nos muestran el valor de las ventas entre los periodos 2015 al 2019, en donde se observa una tendencia cíclica, indicando en el año 2016 su punto más alto con un total de S/ 160,460,294 y un valor porcentual de 28.08% respecto del total. Asimismo, en el año 2018 tuvo su punto más bajo con un total de S/ 75,265,556 y un valor porcentual de 13.17% respecto

del total. Esta disminución de ventas ocurrido en el año 2018 se atribuye a la falta de proyectos de inversión, la coyuntura política que atraviesa el país, las protestas sociales y la paralización de proyectos mineros como Conga y Tía María. Debido a todos estos problemas, los cambios que existen en la producción, fabricación de estructuras de aceros y en vista que la compañía se desenvuelve en un sector muy cíclico, se buscó tener una línea o productos más estándar y estables, donde la empresa no dependa tanto de los proyectos de inversión.

Tabla N° 2

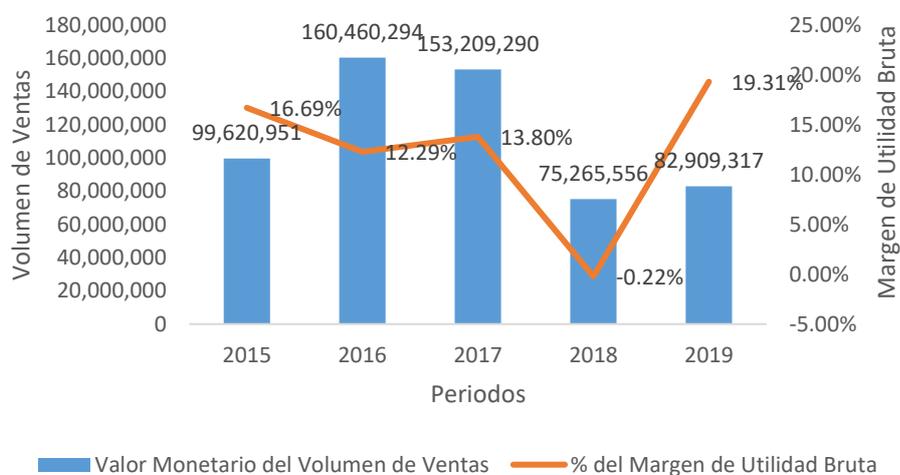
Relación del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Bruta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.

Periodos	Valor Monetario de las Ventas	% del Margen de Utilidad Bruta
2015	99,620,951	16.69%
2016	160,460,294	12.29%
2017	153,209,290	13.80%
2018	75,265,556	-0.22%
2019	82,909,317	19.31%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC

Figura N° 2

Relacion del Valor de las Ventas con el Margen de Utilidad Bruta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015-2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 2, nos muestra la relación del valor de ventas con el margen de utilidad bruta, donde se aprecia, con relación a las ventas, que se obtuvo mayor valor en el año 2016 por S/160,460,294 y el más bajo en el año 2018 con un valor de S/ 75,265,556. Con respecto al margen de utilidad bruta se aprecia que el mayor valor porcentual obtenido fue en el 2019 con 19.31% y en el 2018 se aprecia una caída significativa dando como resultado un valor porcentual negativo de -0.22%.

Tabla N° 3

Relación del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.

Periodos	Valor Monetario de las Ventas S/	% del Margen de Utilidad Operativa
2015	99,620,951	3.02%
2016	160,460,294	3.37%
2017	153,209,290	4.60%
2018	75,265,556	-14.88%
2019	82,909,317	3.61%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Figura N° 3

Relacion del Valor de las Ventas con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 3, nos muestra la relación del valor de ventas con el margen de utilidad operativa, donde se aprecia, con relación a las ventas, que se obtuvo mayor valor en el año 2016 por S/ 160,460,294 y el más bajo en el año 2018 por S/ 75,265,556. Con respecto al margen de utilidad operativa, se aprecia que el mayor valor porcentual obtenido fue en el 2017 con 4.60% y en el 2018 se aprecia una caída significativa dando como resultado un valor porcentual negativo de -14.88%.

Tabla N° 4

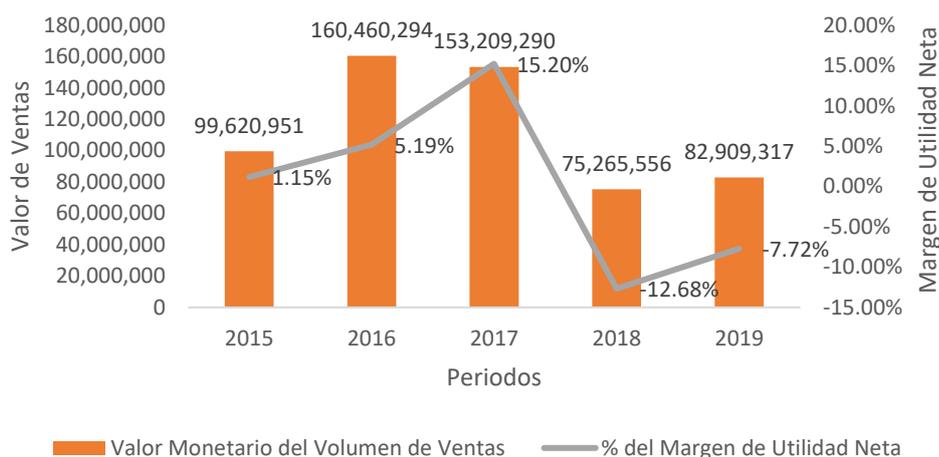
Relación del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Neta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.

Periodos	Valor Monetario de las Ventas S/	% del Margen de Utilidad Neta
2015	99,620,951	1.15%
2016	160,460,294	5.19%
2017	153,209,290	15.20%
2018	75,265,556	-12.68%
2019	82,909,317	-7.72%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Figura N° 4

Relacion del Valor de Ventas con el Margen de Utilidad Neta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015-2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 4, nos muestra la relación del valor de ventas con el margen de utilidad neta, donde se aprecia, con respecto a las ventas, que se obtuvo mayor valor en el año 2016 que equivale a S/ 160,460,294 y el más bajo en el año 2018 por el importe de S/ 75,265,556. Con respecto al margen de utilidad neta se observa que el mayor valor porcentual obtenido fue en el 2017 con 15.20% y en el 2018 se aprecia una caída significativa dando como resultado un valor porcentual negativo de -12.68%.

5.1.2. Hipótesis Especifica N° 2.

El incremento de los gastos financieros genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.

Tabla N° 5

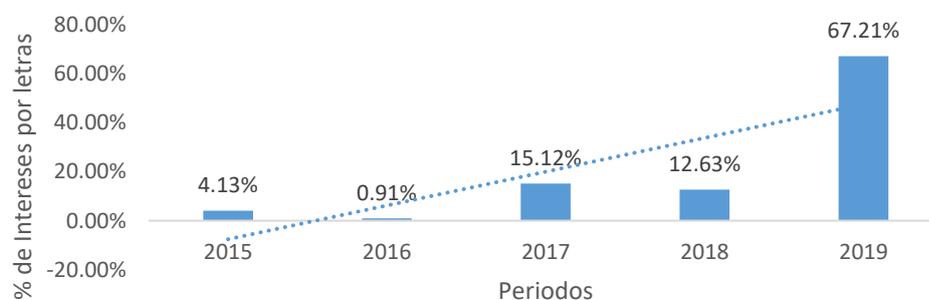
*Evolución de los Intereses de Letras por Pagar de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.
(En Moneda Nacional S/)*

Periodos	Valor Monetario de los Intereses de Letras por Pagar	% de Intereses respecto al total del Periodo
2015	213,828	4.13%
2016	47,349	0.91%
2017	783,726	15.12%
2018	654,614	12.63%
2019	3,482,999	67.21%
TOTAL	5,182,516	100%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Figura N° 5

Evolución de los Intereses de Letras por Pagar de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

Con relación de la tabla y figura N° 5, nos muestran la evolución de los intereses por letras por pagar entre los años 2015 al 2019, en donde se observa una tendencia cíclica, indicando en el año 2019 su punto más alto con un total de S/ 3,482,999 y en el año 2018, su punto más bajo con un total de S/ 47,349. La tendencia creciente que tiene la empresa en el año 2019 fue debido al aumento de renovación de letras, amortización de letras en descuento asumiendo los intereses y gastos financieros, protesto de letras y facturas negociables la cual se refinanciaron con letra a 60, 90 y 120 días asumiendo los gastos de protesto, gastos bancarios e intereses por refinanciamiento de deuda generando mayor gasto financiero.

Tabla N° 6

Evolución de los Intereses Bancarios de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.

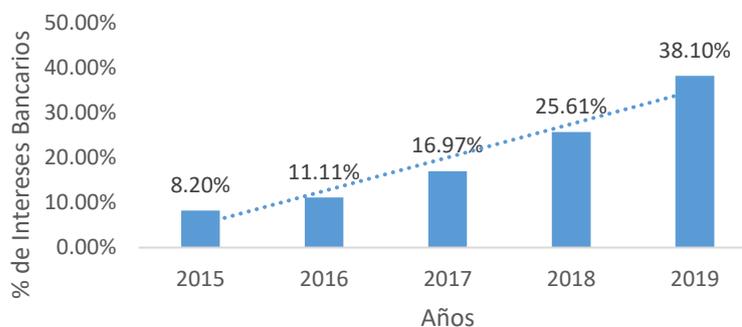
(En Moneda Nacional S/)

Periodos	Valor Monetario de los Intereses Bancarios	% de Intereses Bancarios respecto al total del Periodo
2015	1,788,381	8.20%
2016	2,421,780	11.11%
2017	3,699,368	16.97%
2018	5,584,281	25.61%
2019	8,307,015	38.10%
TOTAL	21,800,825	100%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Figura N° 6

Evolución de los Intereses Bancarios de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Con relación de la tabla y figura N° 6, nos muestran la evolución de los intereses bancarios entre los años 2015 al 2019, en donde se observa una tendencia creciente, indicando S/ 1,788,381 por el año 2015, S/ 2,421,780 por el año 2016, S/ 3,699,368 por el año 2017, S/ 5,584,281 por el año 2018 y S/ 8,307,015 por el año 2019. La tendencia creciente que tiene la empresa se debe porque las cuotas de las deudas bancarias como medianos plazos, pagares y leasing se renovaba cada mes amortizando solo los intereses, la cual mes a mes se incrementaba los gastos bancarios y financieros. Asimismo, se dejó de pagar las facturas negociables, factoring de proveedores y comisiones de carta fianza las cuales tienen cargos automáticos en las cuentas de la compañía y por ello se empieza a tener sobregiro bancario incrementado los gastos financieros.

Tabla N° 7

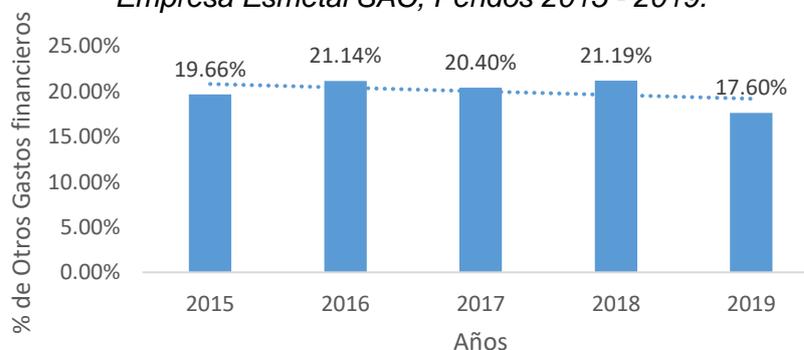
*Evolución de los Otros Gastos Financieros de la Empresa ESMETAL SAC,
Periodos 2015 - 2019.
(En Moneda Nacional)*

Periodos	Valor Monetario de los Otros Gastos Financieros	% de los Otros Gastos Financieros respecto al total del Periodo
2015	373,526	19.66%
2016	401,591	21.14%
2017	387,615	20.40%
2018	402,520	21.19%
2019	334,393	17.60%
TOTAL	1,899,645	100%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Figura N° 7

Evolucion de los Otros Gastos Financieros de la Empresa Esmetal SAC, Peridos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Con relación de la tabla y figura N° 7, nos muestran la evolución de los otros gastos financieros entre los años 2015 al 2019, en donde se observa una tendencia cíclica, indicando en el año 2018 su punto más alto con un total de S/ 402,520 y en el año 2019, su punto más bajo con un total de S/ 334,393. La tendencia cíclica fue debido al aumento de renovación de letras, amortización de letras en descuento asumiendo los intereses y gastos financieros, protesto de letras y facturas negociables las cuales se asumían los gastos de protesto y gastos bancarios que les generaban a los proveedores. Asimismo, estos gastos son debido a los préstamos recibidos de terceros como por ejemplo de empresas relacionadas, préstamos de gerencia, accionistas y préstamos de clientes.

Tabla N° 8

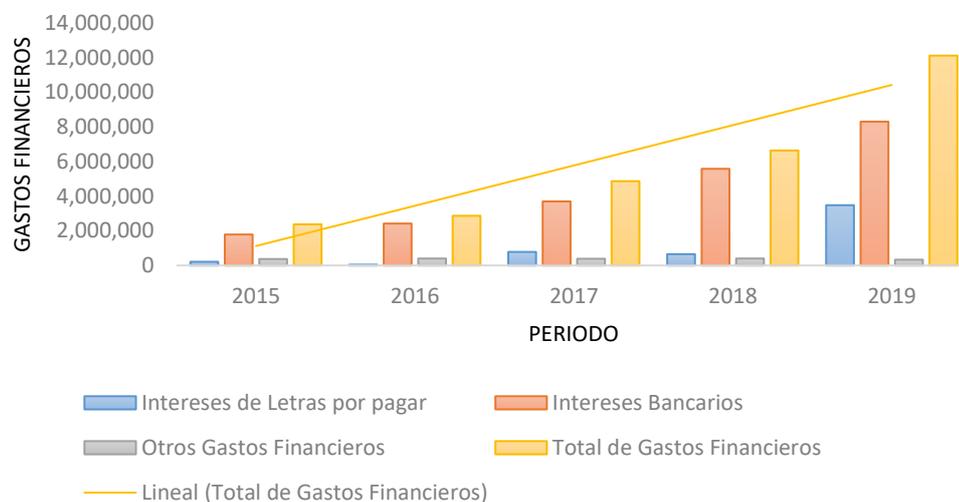
Composición de los Gastos Financieros de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)

Periodo	Intereses de Letras por pagar	Intereses Bancarios	Otros Gastos Financieros	Total de Gastos Financieros
2015	213,828	1,788,381	373,526	2,375,735
2016	47,349	2,421,780	401,591	2,870,720
2017	783,726	3,699,368	387,615	4,870,709
2018	654,614	5,584,281	402,520	6,641,415
2019	3,482,999	8,307,015	334,393	12,124,407

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 8

Composición de los Gastos Financieros de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 8, nos muestra la composición de los Gastos Financieros de los periodos 2015 al 2019 de la empresa ESMETAL SAC., en donde se observa que el año 2018 y 2019 se incrementa los gastos de intereses bancarios e intereses de letras por pagar, el aumento de estos gastos se debe a la falta de liquidez y el refinanciamiento de deudas asumiendo intereses y gastos bancarios.

Tabla N° 9

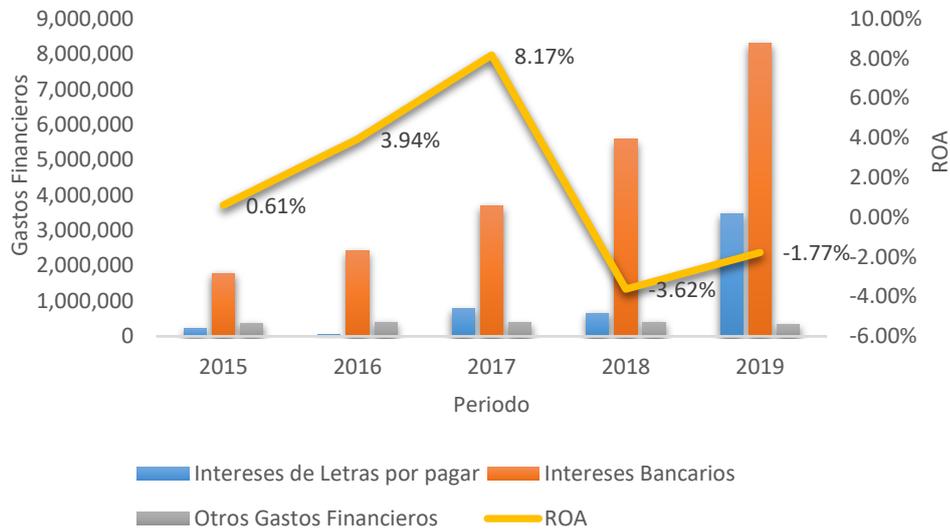
Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Activo (ROA) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)

Periodo	Intereses de Letras por pagar	Intereses Bancarios	Otros Gastos Financieros	ROA
2015	213,828	1,788,381	373,526	0.61%
2016	47,349	2,421,780	401,591	3.94%
2017	783,726	3,699,368	387,615	8.17%
2018	654,614	5,584,281	402,520	-3.62%
2019	3,482,999	8,307,015	334,393	-1.77%

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 9

Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Activo (ROA) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 9, nos muestra la relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad de Activos (ROA) de los periodos 2015 al 2019, donde se observa una tendencia cíclica creciente de los gastos en los años 2018 y 2019, siendo el más relevantes los intereses de letras por pagar con un valor monetario de S/3,482,999 y los interese bancarios con un valor monetario de S/8,307,015, con respecto a la rentabilidad de activos se aprecia que la mayor razón obtenido fue en el 2017 con un valor porcentual de 8.17% y en el 2018 se obtiene un menor valor porcentual negativo de -3.62%. El descenso del año 2018 del ROA se debe al incremento significativo de los costos de producción debido a que la compañía el 30 de octubre del mismo año recibe la notificación de nulidad del contrato de adquisición de 98 puentes modulares con el Proyecto Social de Infraestructura de transporte descentralizado (Provias), la empresa ya había adquirido materia prima y suministros para el avance de este proyecto, pues ha sido el primer proyecto grande de puentes modulares (6,000 TM de acero); que se licito con estado y no se tenía previsto que después un mes de firmado el contrato se estaría cancelando mediante la Resolución Directoral N° 356-2018-MTC/21,

quedando paralizado todo lo invertido y generando un incremento considerable en los gastos financieros en los años 2018 y 2019.

Tabla N° 10

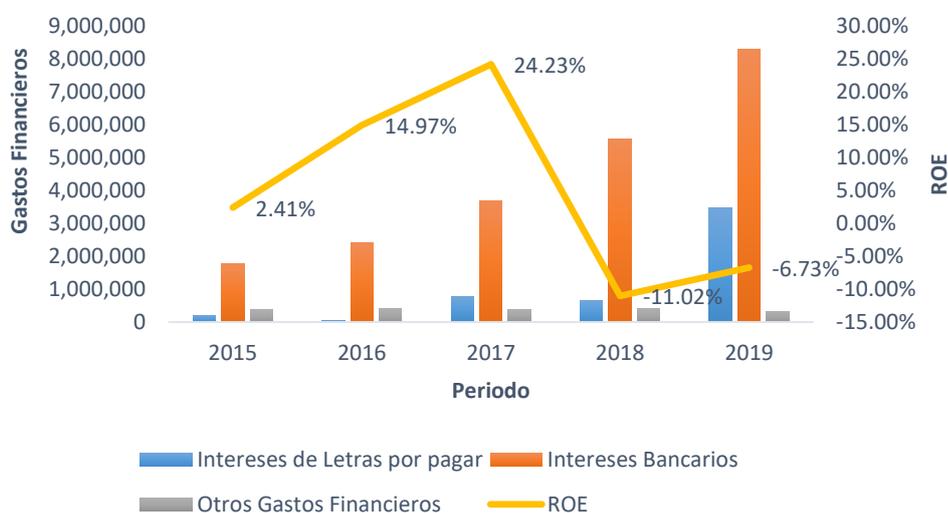
Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)

Periodo	Intereses de Letras por pagar	Intereses Bancarios	Otros Gastos Financieros	ROE
2015	213,828	1,788,381	373,526	2.41%
2016	47,349	2,421,780	401,591	14.97%
2017	783,726	3,699,368	387,615	24.23%
2018	654,614	5,584,281	402,520	-11.02%
2019	3,482,999	8,307,015	334,393	-6.73%

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 10

Relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 10, nos muestra una relación de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de los periodos 2015 al 2019, donde se observa una tendencia cíclica creciente de los gastos en los años 2018 y 2019, siendo el más relevantes los intereses de letras por pagar con un valor

monetario de S/3,482,999 y los intereses bancarios con un valor monetario de S/8,307,015, con respecto a la rentabilidad de patrimonio se observa que el mayor razón obtenido fue en el 2017 con el valor porcentual de 24.23% y en el 2018 se obtiene el menor valor porcentual negativo de -11.02%. El descenso del año 2018 y 2019 del ROE se debe al incremento significativo de los costos de producción, gastos de venta, gastos financieros por préstamos solicitados a diferentes entidades bancarias y los refinanciamientos de deudas con proveedores asumiendo intereses. Asimismo, se asumió los intereses de las facturas negociables y letras no canceladas en su fecha de vencimiento por lo cual se incrementan los gastos administrativos y financieros.

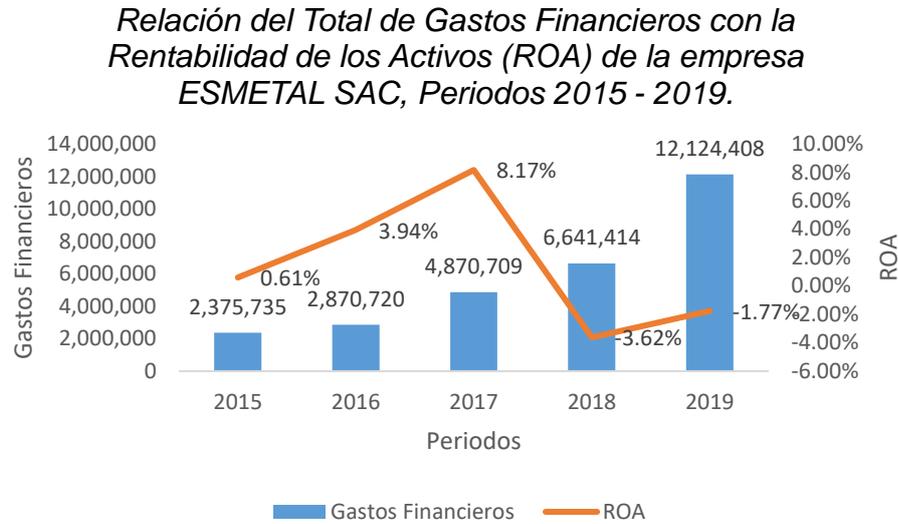
Tabla N° 11

Relación del Total de Gastos Financieros con la Rentabilidad de los Activos (ROA) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.

Periodos	Total de Gastos Financieros	ROA
2015	2,375,735	0.61%
2016	2,870,720	3.94%
2017	4,870,709	8.17%
2018	6,641,414	-3.62%
2019	12,124,408	-1.77%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC

Figura N° 11



Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

En la tabla y figura N° 11, nos muestra una relación del total de los Gastos Financieros con la Rentabilidad de los Activos (ROA) de los periodos 2015 al 2019, donde se observa que el año 2019 se obtuvo el mayor valor monetario S/ 12,124,408 del total de gastos financieros y el más bajo en el año 2015 con un valor monetario de S/2,375,735. Asimismo, con respecto con la Rentabilidad de los Activos, se observa que el mayor razón obtenido fue en el 2017 con el valor porcentual de 8.17% y en el 2018 se obtiene el menor valor porcentual negativo de -3.62%.

Tabla N° 12

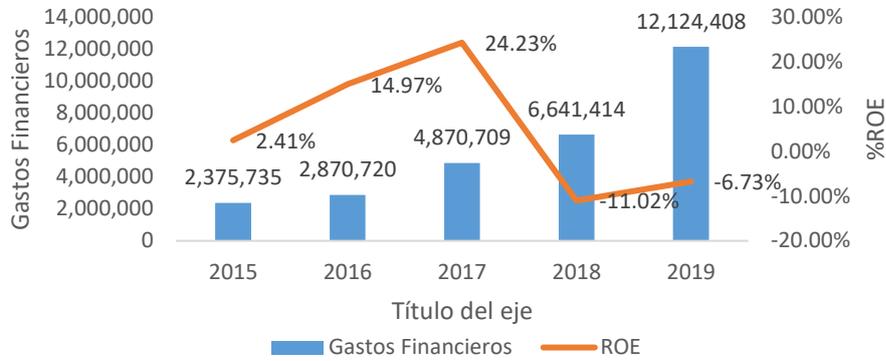
Relación del Total de Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.

Periodos	Gastos Financieros	ROE
2015	2,375,735	2.41%
2016	2,870,720	14.97%
2017	4,870,709	24.23%
2018	6,641,414	-11.02%
2019	12,124,408	-6.73%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC

Figura N° 12

Relación del Total de Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

En la tabla y figura N° 12, nos muestra una relación del total de los Gastos Financieros con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de los periodos 2015 al 2019, donde se observa que el año 2019 se obtuvo el mayor valor monetario S/12,124,408 del total de gastos financieros y el más bajo en el año 2015 con un valor monetario de S/2,375,735 y con respecto con la Rentabilidad de Patrimonio se observa que el mayor razón obtenido fue en el 2017 con el valor porcentual de 24.23% y en el 2018 se obtiene el menor valor porcentual negativo de -11.02%.

5.1.3. Hipótesis Específica N° 3.

El incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico.

Tabla N° 13

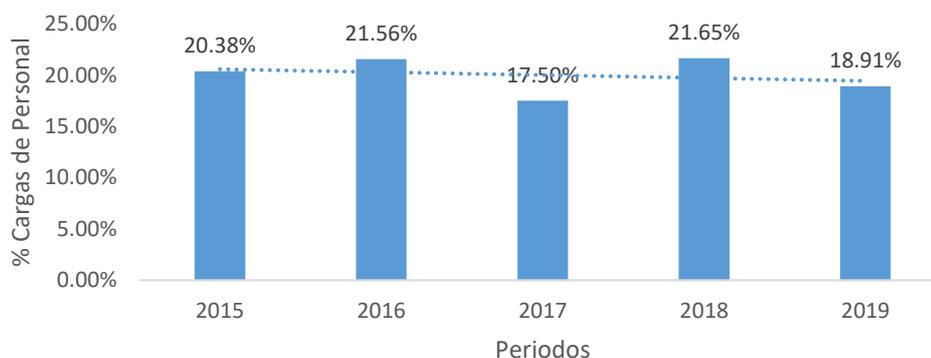
*Evolución de los Gastos de Carga del Personal Administrativo de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.
(En Moneda Nacional S/)*

Periodos	Valor Monetario de Cargas del Personal Administrativo	% de Cargas del Personal respecto al total del Periodo
2015	4,898,669	20.38%
2016	5,181,453	21.56%
2017	4,207,538	17.50%
2018	5,204,011	21.65%
2019	4,545,076	18.91%
TOTAL	24,036,747	100%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Figura N° 13

Evolución de los Gastos de Carga del Personal Administrativo de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015- 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC.

Con relación de la tabla y figura N° 13, nos muestran la evolución de los gastos de carga de personal entre los periodos 2015 al 2019, en donde se observa una tendencia cíclica, indicando en el año 2018 su punto más alto con un valor de S/ 5,204,011 y en el año 2017, su punto más bajo con un valor de S/ 4,207,538. El

incremento que hubo en el año 2018 se debió a las deudas laborales por la falta de liquidez que sostuvo la empresa.

Tabla N° 14

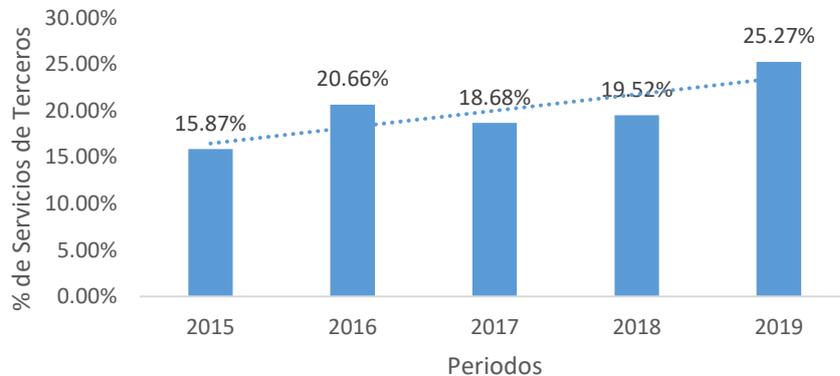
*Evolución de los Gastos de Servicio de Terceros de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.
(En moneda nacional S/)*

Periodos	Valor Monetario de Servicios de Terceros	% de Servicio de Terceros respecto al total del Periodo
2015	3,292,548	15.87%
2016	4,284,776	20.66%
2017	3,876,055	18.68%
2018	4,049,475	19.52%
2019	5,241,563	25.27%
TOTAL	20,744,418	100%

Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

Figura N° 14

Evolución de los Gastos de Servicio de Terceros de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

Con relación de la tabla y figura N° 14, nos muestran la evolución de los gastos de servicio de terceros entre los periodos 2015 al 2019, en donde se observa una tendencia cíclica, indicando en el año 2019 su punto más alto con un valor de S/ 5,241,563 y en el año 2015, su punto más bajo con un valor de S/ 3,292,548. La tendencia creciente que tiene la empresa en los años 2018 y 2019 se debe que se contrató servicios de asesores y consultores externos para revisar la anulación de contrato de adquisición de 98 puentes modulares con el

Proyecto Social de Infraestructura de transporte descentralizado (Provias). La compañía presentó el 11 de diciembre del 2018 una solicitud de arbitraje exigiendo que se declare nula y sin efecto legal la Resolución Directoral N° 356-2018-MTC/21, la continuidad del contrato. El 2 de enero del 2019, la compañía recibió la aceptación de los términos de su demanda y el proceso de arbitraje de derecho con Provias a desarrollarse en el Centro de Arbitraje de la Pontificia Universidad Católica del Perú, la cual fue comunicada mediante carta del Ministerio de Transporte y Comunicaciones. Durante el 2019, las partes han designado a sus arbitros y enviado los expedientes con sustentos al Centro de Arbitraje, generando esto a la compañía un gasto pues se debe pagar mes a mes al bufete de abogados que lleva el caso. También, los gastos se incrementan en esos años pues se debía pagar el servicio de seguridad y vigilancia, alquileres, mantenimiento y reparación del local que se alquiló para la fabricación de los puentes modulares, y la publicidad que se desarrolló durante esos 2 años para dar a conocer el caso de la compañía.

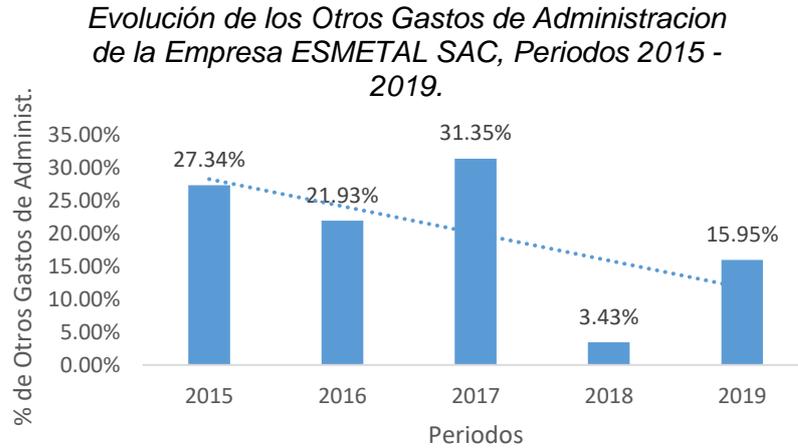
Tabla N° 15

*Evolución de los Otros Gastos de Administración de la Empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.
(En Moneda Nacional S/)*

Periodos	Valor Monetario de Cargas Diversas de Gestión	% de Cargas Diversas de Gestión respecto al total del Periodo
2015	2,324,345	27.34%
2016	1,864,074	21.93%
2017	2,665,409	31.35%
2018	291,733	3.43%
2019	1,355,751	15.95%
TOTAL	8,501,311	100%

Fuente: Empresa ESMETAL SAC

Figura N° 15



Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

Con relación de la tabla y figura N° 15, nos muestran la evolución de los otros gastos de administración entre los periodos 2015 al 2019, en donde se observa una tendencia cíclica, indicando en el año 2017 su punto más alto con un valor de S/ 2,665,409 y en el año 2018, su punto más bajo con un valor de S/ 291,733. La tendencia cíclica en los años 2015 y 2019 de la empresa es debido al aumento de las deudas de compensación de tiempos de servicios de los trabajadores, fondos de pensiones, tributos, impuestos al gobierno local, sanciones administrativas, dietas de directores y deudas de seguros las cuales se dejó de pagar por falta de liquidez y los problemas financieros.

Tabla N° 16

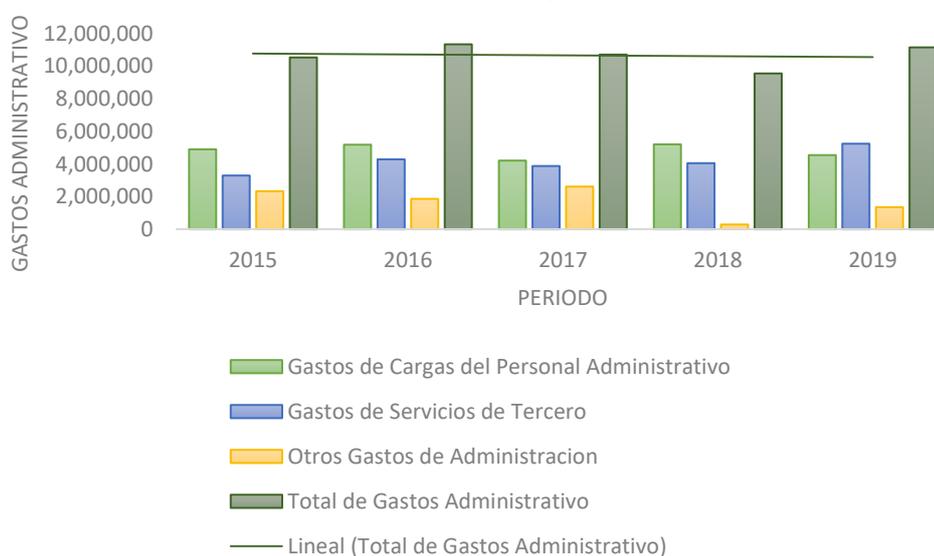
Composición de los Gastos Administrativos de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)

Periodo	Gastos de Cargas del Personal Administrativo	Gastos de Servicios de Tercero	Otros Gastos de Administración	Total de Gastos Administrativo
2015	4,898,669	3,292,548	2,334,345	10,525,562
2016	5,181,453	4,284,776	1,864,074	11,330,303
2017	4,207,538	3,876,055	2,615,408	10,699,002
2018	5,204,011	4,049,475	291,733	9,545,219
2019	4,545,076	5,241,563	1,355,751	11,142,390

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 16

Composición de los Gastos Administrativos de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 16, nos muestra la composición de los gastos administrativos de los periodos 2015 al 2019 de la empresa Esmetal SAC., donde

se aprecia que el año 2016 se obtuvo el mayor valor monetario S/11,330,303 del total de gastos de administración y el más bajo en el año 2018 con un valor monetario de S/9,545,219. Asimismo, se puede apreciar que en el año 2018 y 2019 se incrementa los gastos por deudas labores al personal administrativo teniendo el mayor valor monetario en el 2019 con un total de S/4,545,076, este incremento se debe a la falta de liquidez de la empresa para cancelar las deudas labores del personal administrativo activo y cesado.

Tabla N° 17

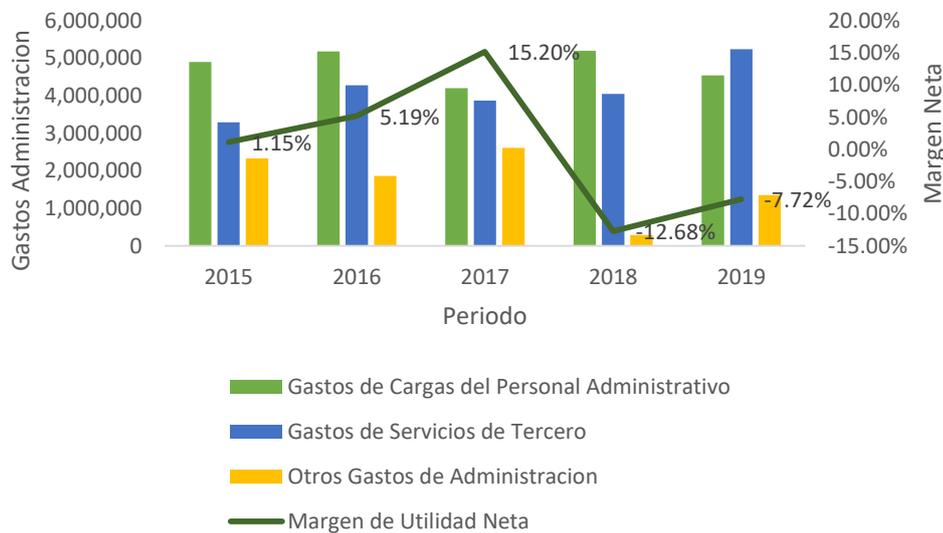
Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)

Periodo	Gastos de Cargas del Personal Administrativo	Gastos de Servicios de Tercero	Otros Gastos de Administración	Margen de Utilidad Neta
2015	4,898,669	3,292,548	2,334,345	1.15%
2016	5,181,453	4,284,776	1,864,074	5.19%
2017	4,207,538	3,876,055	2,615,408	15.20%
2018	5,204,011	4,049,475	291,733	-12.68%
2019	4,545,076	5,241,563	1,355,751	-7.72%

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 17

Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 17, nos muestra la relación de los gastos administrativos con el margen de utilidad neta de los periodos 2015 al 2019 de la empresa Esmetal SAC., donde se aprecia que el año 2016 se obtuvo el mayor valor monetario S/11,330,303 del total de gastos de administración y el más bajo en el año 2018 con un valor monetario de S/9,545,219. Asimismo, se aprecia una tendencia creciente en el año 2018 y 2019 de la deuda laboral al personal administrativo y servicios de tercero, con respecto al margen de utilidad neta se observa que el mayor valor porcentual obtenido de 15.20% fue en el 2017 y el menor valor porcentual obtenido fue de -12.68% en el año 2018. La tendencia decreciente de margen neto que tiene la empresa Esmetal SAC en los años 2018 y 2019 se debe a que la compañía en el 2108 tuvo pérdidas económicas y mayores gastos de fabricación, gastos administrativos, gastos financieros y un alto costo de ventas debido a la anulación de contrato de adquisición de 98 puentes modulares con el Proyecto Social de Infraestructura de transporte descentralizado (Provias), debido que ya se había adquirido suministros, materia prima y fabricado 22 puentes modulares. En el 2019 la compañía presenta problemas financieros y económicos debido a que no se tenía proyectos de

inversión y los proyectos que poseía a cargo se encontraban en cierre y entrega final de documento. A raíz de todo ello, la compañía no tenía cobranzas de los grandes proyectos y solo se solventaba con préstamos de terceros y venta de material desvalorizado.

Tabla N° 18

Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa Esmetal SAC, Periodos 2015 - 2019 (Moneda Nacional S/)

Periodo	Gastos de Cargas del Personal Administrativo	Gastos de Servicios de Tercero	Otros Gastos de Administración	Margen de Utilidad Operativa
2015	4,898,669	3,292,548	2,334,345	3.02%
2016	5,181,453	4,284,776	1,864,074	3.37%
2017	4,207,538	3,876,055	2,615,408	4.60%
2018	5,204,011	4,049,475	291,733	-14.88%
2019	4,545,076	5,241,563	1,355,751	3.61%

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 18



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 18, nos muestra la relación de los gastos administrativos con el margen de utilidad operativa de los periodos 2015 al 2019 de la empresa Esmetal SAC, donde se aprecia que el año 2016 se obtuvo el mayor valor monetario S/11,330,303 del total de gastos de administración y el más bajo en el año 2018 con un valor monetario de S/9,545,219. Asimismo, se aprecia una tendencia creciente en el año 2018 y 2019 de la deuda laboral al personal administrativo y servicios de tercero con un valor monetario de S/5,204,011, con respecto al margen de utilidad operativo se observa que el mayor valor porcentual obtenido de 4.60% fue en el 2017 y en el 2018 se aprecia un menor valor porcentual negativo de -14.88%. La tendencia decreciente de margen operativo que tiene la empresa Esmetal SAC en el año 2018 es debido a que tuvo bajo nivel ventas, pérdidas económicas, incremento de los gastos de ventas, gastos de administración y gastos financieros a causa de la anulación de contrato de adquisición de 98 puentes modulares con Provias, ocasionando esto una pérdida para la empresa y no poder cumplir las deudas laborales y obligaciones con terceros.

Tabla N° 19

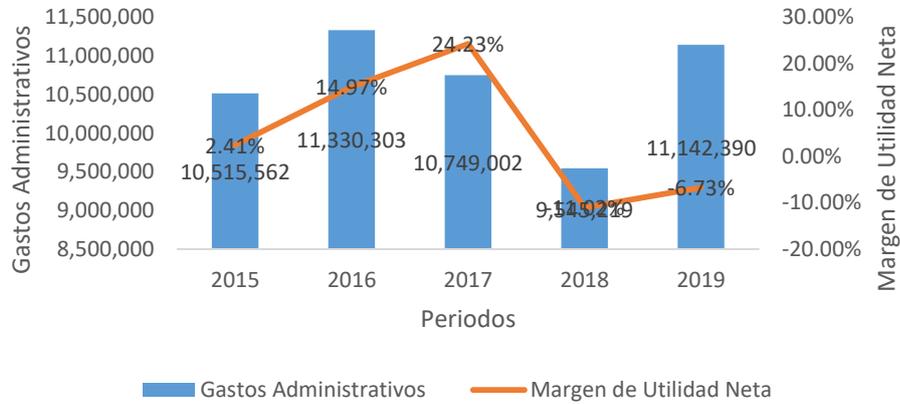
Relación del Total de Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.

Periodos	Total de los Gastos Administrativos	Margen de Utilidad Neta
2015	10,515,562	2.41%
2016	11,330,303	14.97%
2017	10,749,002	24.23%
2018	9,545,219	-11.02%
2019	11,142,390	-6.73%

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 19

Relación del Total de Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Neta de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

En la tabla y figura N° 19, nos muestra una relación del total de gastos administrativos con el margen de utilidad neta de los periodos 2015 al 2019, donde se aprecia que el año 2016 se obtuvo el mayor valor monetario S/11,330,303 del total de gastos de administración y el más bajo en el año 2018 con un valor monetario de S/9,545,219. Asimismo, con respecto con al margen de utilidad operativa, se observa que la mayor valor porcentual obtenido fue en el año 2017 con 4.60% y en el 2018 se aprecia un menor valor porcentual negativo con -14.88%.

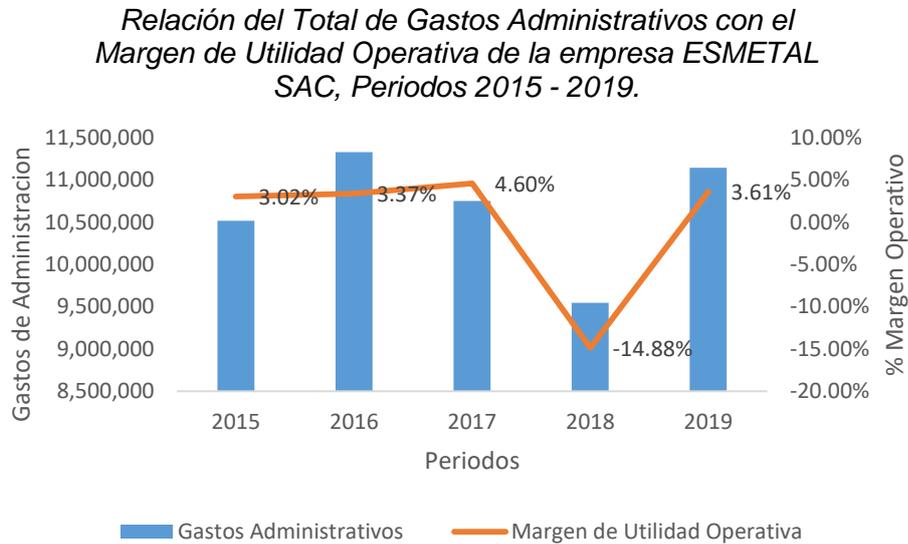
Tabla N° 20

Relación del Total de Gastos Administrativos con el Margen de Utilidad Operativa de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.

Periodos	Total de los Gastos Administrativos	Margen de Utilidad Operativa
2015	10,515,562	3.02%
2016	11,330,303	3.37%
2017	10,749,002	4.60%
2018	9,545,219	-14.88%
2019	11,142,390	3.61%

Fuente: Empresa Esmetal SAC

Figura N° 20



Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

En la tabla y figura N° 20, nos muestra una relación del total de gastos administrativos con el margen de utilidad operativa de los periodos 2015 al 2019, donde se aprecia que el año 2016 se obtuvo el mayor valor monetario S/ 11,330,303 del total de gastos de administración y el más bajo en el año 2018 con un valor monetario de S/ 9,545,219. Asimismo, con respecto con al margen de utilidad operativa, se observa que el mayor valor porcentual obtenido fue en el 2017 con 4.60% y en el 2018 se aprecia un menor valor porcentual negativo con -14.88%.

5.1.4. Hipótesis General.

Los factores principales que generaron un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector metalmeccánico.

Tabla N° 21

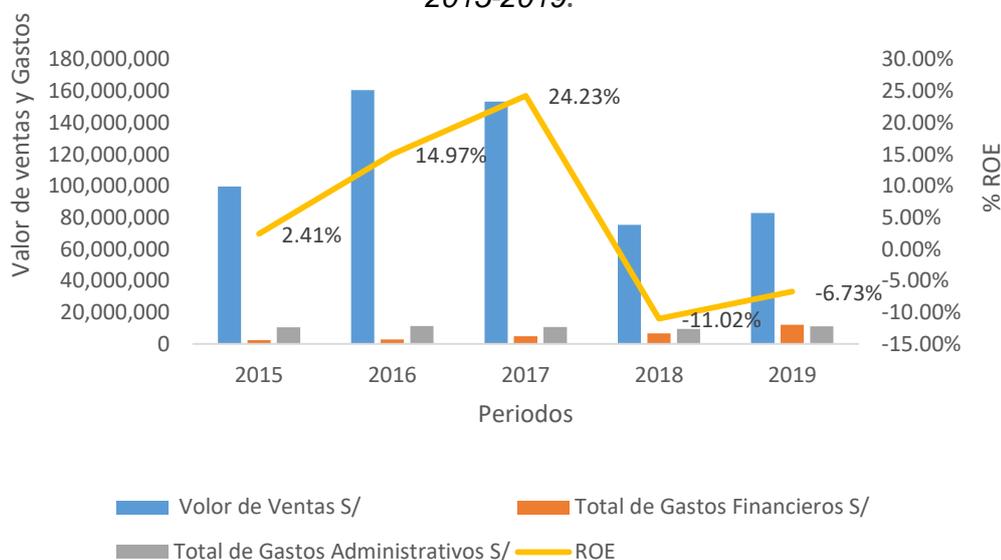
Relación del Factores Determinantes (Ventas, Gastos Administrativos y Gastos Financieros) con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.

Periodos	Valor de Ventas S/	Total de Gastos Financieros S/	Total de Gastos Administrativos S/	ROE
2015	99,620,951	2,375,735	10,515,562	2.41%
2016	160,460,294	2,870,720	11,330,303	14.97%
2017	153,209,290	4,870,709	10,749,002	24.23%
2018	75,265,556	6,641,414	9,545,219	-11.02%
2019	82,909,317	12,124,408	11,142,390	-6.73%

Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

Figura N° 21

Relación del Factores Determinantes (Ventas, Gastos Administrativos y Gastos Financieros) con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015-2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 21, nos muestra la relación total del Valor de Ventas, Gastos Financieros y Administrativos con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de los periodos 2015 - 2019 de la empresa ESMETAL S.A.C., donde se aprecia que el año 2019 se obtuvo el mayor valor monetario de gastos financieros, en el

año 2018 y 2019 se obtiene el menor valor de ventas y con respecto a la rentabilidad del patrimonio se observa que la mayor razón obtenida fue en el 2017 con un valor porcentual de 24.32% y en el 2018 se obtiene un valor porcentual negativo de -11.02%.

Tabla N° 22

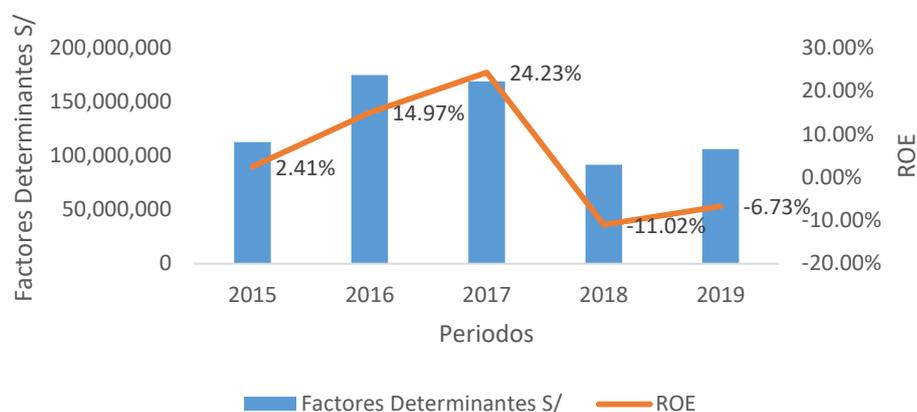
Relación del Total de los Factores Determinantes con el ROE de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.

Periodos	Factores Determinantes S/	ROE
2015	112,512,248	2.41%
2016	174,661,318	14.97%
2017	168,829,002	24.23%
2018	91,452,189	-11.02%
2019	106,176,115	-6.73%

Fuente: Empresa ESMETAL S.A.C.

Figura N° 22

Relación del Total de los Factores Determinantes con el ROE de la empresa ESMETAL SAC, Periodos 2015 - 2019.



Fuente: Empresa ESMETAL SAC

En la tabla y figura N° 22, nos muestra la relación total de los Factores Determinantes con la Rentabilidad del Patrimonio (ROE) de los periodos 2015 - 2019 de la empresa ESMETAL S.A.C., donde se aprecia en los factores determinantes, que el año 2016 se obtuvo el mayor valor monetario de S/ 174,661,318 y el más bajo fue en el año 2018 con un valor monetario de S/

91,452,189. Asimismo, con respecto al ROE, se aprecia que en el año 2017 obtuvo su mayor valor porcentual de 24.23% y en el año 2018 obtuvo su menor valor porcentual de -11.02%.

5.2. Resultados Inferenciales.

5.2.1. Hipótesis Específica N° 1.

Tomando en cuenta los datos de la tabla N° 4 (véase en la pág. 70), desarrollamos el resultado inferencial para la hipótesis específica 1.

H₀: La disminución de las ventas no genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmeccánico.

H₁: La disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmeccánico.

Se establece el nivel de significancia

- $\alpha = 0.05$

Criterio de Decisión:

- Si el p-valor < 0.05, entonces se rechaza H₀.
- Si el p-valor > 0.05, entonces se acepta H₀.

Tabla N° 23

Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis N° 1.

Pruebas de normalidad			
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Ventas	.850	5	.195
Margen Neto	.977	5	.919

*. Este es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Con relación a la tabla N° 23, para llevar a cabo el procesamiento estadístico inferencial, se procedió a realizar la prueba de normalidad de los datos de la serie que corresponde a las Ventas y Margen de Utilidad Neta, obteniendo los siguientes resultados:

Para los datos de las ventas se obtuvo una significancia de 0.195, que al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$), se indica que los datos son normales.

Para los datos del margen de utilidad neta se obtuvo una significancia de 0.919, que al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$), se indica que los datos son normales.

A partir de lo obtenido procedemos a aplicar la prueba de correlaciones paramétricas de Pearson.

Tabla N° 24

Correlación de Variables – Las Ventas y el Margen de Utilidad Neta

		Correlaciones	
		Ventas	Margen Neto
Ventas	Correlación de Pearson	1	,888*
	Sig. (bilateral)		.044
	N	5	5
Margen Neto	Correlación de Pearson	,888*	1
	Sig. (bilateral)	.044	
	N	5	5

*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

En la tabla N° 24, nos indica que existe una correlación significativa entre los datos de las variables: ventas y margen neto, de 0.888. Asimismo, se muestra un nivel de significancia bilateral de 0.044, el cual al ser menor que 0.05 del margen de error permitido, se rechaza la hipótesis nula.

Regla de Decisión:

Teniendo en cuenta la prueba correlación de Pearson, se obtuvo un p-valor de 0.044 de significancia asintótica (bilateral) que, siendo menor al 0.05 del margen de error permitido, nos lleva a rechazar la hipótesis nula, en consecuencia, se sostiene que la disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.

5.2.2. Hipótesis Específica N° 2.

Tomando en cuenta los datos de la tabla N° 12 (véase en la pág. 79), desarrollamos el resultado inferencial para la hipótesis específica 2.

H₀: El incremento de los gastos financieros no genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmecánico.

H₁: El incremento de los gastos financieros genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmecánico.

Se establece el nivel de significancia:

- $\alpha = 0.05$

Criterio de Decisión:

- Si el p-valor < 0.05, entonces se rechaza H₀.
- Si el p-valor > 0.05, entonces se acepta H₀.

Tabla N° 25

Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis N° 2.

	Pruebas de normalidad		
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gastos Financieros	.883	5	.321
ROE	.945	5	.699

*. Este es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Con relación a la tabla N° 25, para llevar a cabo el procesamiento estadístico inferencial, se procedió a realizar la prueba de normalidad de los datos de la serie que corresponde al total de los gastos financieros y el ROE, obteniendo los siguientes resultados:

Para los datos de los gastos financieros se obtuvo una significancia de 0.321, que al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$) indica que los datos son normales.

Para los datos del ROE se obtuvo una significancia fue de 0.699, que al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$) indica que los datos son normales.

A partir de lo obtenido procedemos a aplicar la prueba de correlaciones paramétricas de Pearson.

Tabla N° 26

Correlación de Variables – Los Gastos Financieros y el ROE.

		Correlaciones	
		Gastos Financieros	ROE
Gastos Financieros	Correlación de Pearson	1	-.543
	Sig. (bilateral)		.345
	N	5	5
ROE	Correlación de Pearson	-.543	1
	Sig. (bilateral)	.345	
	N	5	5

En la tabla N° 26, nos indica que existe una correlación inversa entre los datos de las variables: gastos financieros y ROE, de -0.543. Asimismo, se muestra un nivel de significancia bilateral de 0.345, el cual al ser mayor que 0.05 del margen de error permitido, se rechaza la hipótesis nula, ya que las variables tienen una relación no significativa estadísticamente.

Regla de Decisión:

Teniendo en cuenta la prueba correlación de Pearson, se obtuvo un p-valor de 0.345 de significancia asintótica (bilateral) que, siendo mayor al 0.05 del margen de error permitido, nos lleva a aceptar la hipótesis nula, en consecuencia, se sostiene que el incremento de los gastos financieros no de genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico.

5.2.3. Hipótesis Específica N° 3.

Tomando en cuenta los datos de la tabla N° 20 (véase en la pág. 90), desarrollamos el resultado inferencial para la hipótesis específica 3.

H₀: El incremento de los gastos administrativos no genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmecánico.

H₁: El incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector Metalmecánico.

Se establece el nivel de significancia:

- $\alpha = 0.05$

Criterio de Decisión:

- Si el p-valor < 0.05, entonces se rechaza H₀.
- Si el p-valor > 0.05, entonces se acepta H₀.

Tabla N° 27

Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis N° 3.

	Pruebas de normalidad		
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Gastos Administrativos	.916	5	.505
Margen Operativo	.622	5	.178

*. Este es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Con relación a la tabla N° 27, para llevar a cabo el procesamiento estadístico inferencial, se procedió a realizar la prueba de normalidad de los datos de la serie que corresponde al total de los gastos administrativos y el margen de utilidad operativa, obteniendo los siguientes resultados:

Para los datos de los gastos administrativos se obtuvo una significancia de 0.505 que, al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$), indica que los datos son normales.

Para los datos del margen de utilidad operativa se obtuvo una significancia de 0.178 que, al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$), indica que los datos son normales.

A partir de lo obtenido procedemos a aplicar la prueba de correlaciones paramétricas de Pearson.

Tabla N° 28

Correlación de Variables – Los Gastos Administrativos y el Margen de Utilidad Operativa.

		Correlaciones	
		Gastos Administrativos	Margen Operativo
Gastos Administrativos	Correlación de Pearson	1	,885*
	Sig. (bilateral)		.046
	N	5	5
Margen Operativo	Correlación de Pearson	,885*	1
	Sig. (bilateral)	.046	
	N	5	5

*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

En la tabla N° 28, nos indica que existe una correlación significativa directa entre los datos de las variables: gastos administrativos y margen operativo, de 0.885. Asimismo, se muestra un nivel de significancia bilateral de 0.046, el cual al ser menor que 0.05 del margen de error permitido, se rechaza la hipótesis nula.

Regla de Decisión:

Teniendo en cuenta la prueba correlación de Pearson, se obtuvo un p-valor de 0.046 de significancia asintótica (bilateral) que, siendo menor al 0.05 del margen de error permitido, nos lleva a rechazar la hipótesis nula, en consecuencia, se sostiene que el incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.

5.2.4. Hipótesis General.

Tomando en cuenta los datos de la tabla N° 22 (véase en la pág. 93), desarrollamos el resultado inferencial para la hipótesis general.

H₀: Los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad no son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector Metalmeccánico.

H₁: Los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector Metalmeccánico.

Se establece el nivel de significancia:

- $\alpha = 0.05$

Criterio de Decisión:

- Si el p-valor < 0.05, entonces se rechaza H₀.
- Si el p-valor > 0.05, entonces se acepta H₀.

Tabla N° 29

Prueba de normalidad Shapiro Wilk – Hipótesis General.

	Pruebas de normalidad		
	Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.
Factores Determinantes	.847	5	.184
ROE	.945	5	.699

*. Este es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Para llevar a cabo el procesamiento estadístico inferencial, se procedió a realizar la prueba de normalidad de los datos de la serie que corresponde a los factores determinantes representado en ventas, gastos financieros y gastos administrativos, y rentabilidad representada en el ROE, obteniendo los siguientes resultados:

Para los datos de los factores determinantes se obtuvo un valor de significancia de 0.184 que, al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$), indica que los datos son normales.

Para los datos de ROE se obtuvo un valor de significancia de 0.699 que, al ser un valor mayor al nivel de significancia ($\alpha > 0.05$) indica que los datos son normales.

A partir de los datos obtenidos procedemos a aplicar la prueba de correlaciones no paramétricas de Rho de Pearson.

Tabla N° 30

Correlación de Variables – Factores Determinantes y el ROE

		Correlaciones	
		Factores Determinantes	ROE
Factores Determinantes	Correlación de Pearson	1	,946*
	Sig. (bilateral)		.015
	N	5	5
ROE	Correlación de Pearson	,946*	1
	Sig. (bilateral)	.015	
	N	5	5

*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

En la tabla N° 30, nos indica que existe una correlación significativa directa entre los datos de las variables: factores determinantes y ROE, de 0.946. Asimismo, se muestra un nivel de significancia bilateral de 0.015, el cual al ser menor que 0.05 del margen de error permitido, se rechaza la hipótesis nula.

Regla de Decisión:

Teniendo en cuenta la prueba correlación de Pearson, se obtuvo un p-valor de 0.015 de significancia asintótica (bilateral) que, siendo menor al 0.05 del margen de error permitido, nos lleva a rechazar la hipótesis nula, en consecuencia, se sostiene que los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incrementos de gastos financieros y administrativos en las empresas del sector metalmeccánico.

5.3. Otro tipo de resultados estadísticos, de acuerdo a la naturaleza del problema y la hipótesis.

5.3.1. Hipótesis Específica N° 1.

La disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.

Tabla N° 31

COMPOSICIÓN DE LAS VENTAS PERIODO 2015 - 2019

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Venta de estructuras metálicas	98,531,965	158,232,332	147,134,530	72,137,032	77,225,291
Venta de materia prima y suministros	-	-	3,693,384	1,253,822	583,621
Venta de sub productos y desechos	709,576	632,251	363,749	540,782	483,206
Alquileres de maquinarias y edificaciones	-	-	2,017,627	436,499	140,477
Venta de servicios	-	-	-	897,421	4,476,722
Otros	379,410	1,595,711	-	-	-
Total de venta directa	99,620,951	160,460,294	153,209,290	75,265,556	82,909,317

En la tabla N° 31 se aprecian los valores que comprenden las ventas desde el año 2015 al 2019, teniendo en cuenta la venta de estructuras metálicas, suministros y la venta de desechos. Asimismo, podemos observar que en los años 2018 y 2019 tiene una caída significativa en la venta de estructuras metálicas con un valor de monetario de S/72,137,032 este hecho se atribuye a la falta de proyectos de inversión, la coyuntura política que atraviesa el país, las protestas sociales y la paralización de proyectos Mineros como Conga y Tía María, debido a todo estos problemas y los cambios que existen en la producción y fabricación de estructuras de aceros y en vista que la compañía se desenvuelve en un sector muy cíclico, se buscó tener una línea o producto más estándar y estable, donde la empresa no dependa tanto de los proyectos de inversión. Es por ello, que la empresa se incursiona en la venta de servicios en los dos últimos

periodos, teniendo y monto favorable en la prestación de servicios en el año 2019 por un valor monetario de S/4,476,722.

Tabla N° 32

EVOLUCIÓN DEL VALOR DE VENTAS CON Y SIN PROYECTOS DE INVERSIÓN

Periodo	Valor Monetario de las Ventas sin proyectos de inversión	Valor Monetario de las Ventas con proyecto de inversión	% Sin proyecto de Ventas respecto al total del Periodo	% Con proyectos de Ventas respecto al total del Periodo
2015	99,620,951	99,620,951	17.43	15.57
2016	160,460,294	160,460,294	28.08	25.08
2017	153,209,290	153,209,290	26.81	23.94
2018	75,265,556	83,722,315	13.17	13.08
2019	82,909,317	142,849,655	14.51	22.33
TOTAL	571,465,408	639,862,505	100.00	100.00

En la tabla N° 32, podemos observar la evolución de las ventas sin y con proyectos de inversión, sin proyecto de inversión la empresa tiene una caída significativa en los dos últimos periodos obtenido el menor valor monetario en el 2018 de S/75,265,556 y un valor porcentual de 13.17% y con proyectos de inversión la empresa hubiera obtenido una venta en el 2018 de S/83,722,315 y en el 2019 de S/142,849,655 con un valor porcentual de 14.51%, las ventas en 2018 no se concretaron debido a la anulación del contrato de 98 puentes modulares con el Proyecto Social de Infraestructura de transporte descentralizado (Provias), y en el 2019 por la paralización de los proyectos mineros, la cual afectaron en la venta de estructuras metálicas y la empresa se incursiono en la venta de servicios y alquileres de maquinarias para solventar los gastos de la compañía.

Tabla N° 33*COMPOSICIÓN DEL VALOR DE EXISTENCIAS*

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Materias primas	12,063,829	10,020,106	11,360,467	10,375,944	15,271,973
Suministros diversos	3,494,758	2,849,295	6,827,393	2,986,393	5,233,183
Materias primas y materiales usados en proyectos en curso	733,932	722,534	4,734,814	18,221,365	2,711,502
Envases y embalajes	966,504	29,457	925,373	47,371	34,958
Inventarios por recibir	480,643	1,250,656	1,506,266	3,579	439,095
Productos terminados	-	-	-	778,731	2,004,808
Estimación para desvalorización de existencias	-2,374,615	-2,337,740	-3,224,623	-3,434,796	-837,197
Total de Existencias	15,365,050	12,534,309	22,129,690	28,978,587	24,858,321

Podemos apreciar en la tabla N° 33 los componentes del valor de existencias de la empresa como la materia prima, suministros diversos, envases y embalajes, productos terminados en stock. En el caso de materia prima se puede visualizar un incremento considerable en el 2019 de materia prima para fabricación de estructuras metálicas con un valor monetario de S/15,271,973 y suministros diversos por S/5,233,183, no siendo correspondido con los resultados que alcanzo la empresa ya que se obtuvo perdida y una rentabilidad negativa, la cual se debe a la adquisición de mayor cantidad de materia prima y productos terminados en stock.

5.3.2. Hipótesis Específica N° 2

El incremento de los gastos financieros genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.

Tabla N° 34

COMPOSICIÓN DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Detalle	2015	2016	2017	2018	2019
Banco Interbank - Pagare	4,108,860	4,831,636	4,879,977	851,312	-
Banco de crédito - Pagare	-	6,732,204	14,502,820	16,032,997	18,077,127
Banco de crédito del Perú - Sobregiro	-	-	-	148,385	2,269,160
Banco Interamericano de Finanzas - Sobregiro	-	-	-	306,087	-
Banco Financiero - Pagare	3,441,120	3,363,901	4,881,473	-	-
Banco Continental - Pagare	6,849,990	3,379,132	4,898,944	3,384,629	-
Banco Scotiabank - Pagare	3,414,898	-	-	-	-
Banco Santander Chile - Pagare	4,444,214	8,402,275	-	-	-
Banco Santander Perú - Pagare	-	-	3,260,398	3,411,519	3,074,859
Banco interamericano de Finanzas - Pagare	-	1,582,251	4,901,193	2,827,932	-
Banco interamericano de Finanzas - Préstamo	3,351,856	3,487,818	12,134,807	3,909,794	-
Banco de Crédito del Perú - Pagare	-	-	3,556,351	-	-
Banco de Crédito - Factoring	1,506,082	715,841	2,048,883	30,783	-
Banco de Crédito del Perú - Préstamo	-	-	-	2,244,359	6,325,924
Banco interamericano de Finanzas - Factoring	-	1,401,275	25,509	201,192	-
Banco Santander - Factoring	-	4,319,710	630,893	-	-
Banco de crédito - Arrendamiento financiero	-	526,472	5,249,518	952,334	-
Banco de Interbank - Arrendamiento Financiero	153,291	48,612	539,014	4,430	-
Banco Santander - Retroarrendamiento Financiero	440,885	1,118,709	49,561	-	-
Leasing Perú - Arrendamiento Financiero	466,793	388,903	1,138,972	-	-
Banco interamericano de Finanzas - Retro arrendamiento financiero	-	-	-	512,236	-
Fondo de Inversión Blanco - Préstamo	-	-	-	-	7,667,862
Fondo Primus Capital - Préstamo	-	-	-	-	1,357,887
Volcom Capital - Préstamo	-	-	-	-	47,175,111
Atlantic Security Bank - Back to Back	-	-	-	-	12,938,250
Banco de Crédito del Perú - Leasing	-	-	-	-	137,244
Total Obligaciones Financieras	28,177,987	40,298,738	62,698,313	34,817,990	70,283,889

En la tabla N° 34, se observa los valores que comprenden las obligaciones financieras de la empresa que tiene con las diferentes entidades bancarias desde el año 2015 al 2019. Asimismo, podemos apreciar en el 2019 se tiene sobregiro y se incrementa las deudas bancarias con el Banco de Crédito del Perú y se obtiene nuevos préstamos con el Fondo de Inversión Blanco, Primus Capital y Volcom Capital por un valor monetario de S/47,175,111 para cubrir las deudas laborales y cancelar los pagarés capital de trabajo del Banco interamericano de Finanzas y se deja de pagar las otras deudas que se tiene con el Banco de Crédito, se incrementa los gastos financieros porque se empieza a refinanciar las deudas bancarias asumiendo intereses de refinanciamiento, las cuotas de los medianos plazos, pagares y leasing se renovaba cada mes amortizando solo los intereses, la cual mes a mes se incrementaba los gastos bancarios y financieros. Asimismo, se dejó de pagar las facturas negociables, factoring de proveedores y comisiones de carta fianza las cuales tienen cargos automáticos en las cuentas de la compañía y por ello se empieza a tener sobregiro bancario incremento de intereses.

Tabla N° 35

Detalle de Letras de Cambio Protestadas en Moneda Nacional S/.

PROVEEDORES	S/
ALFER LOGISTICS SAC	7,310.99
BDA SEGURIDAD SAC	14,929.44
CARGO EXPRESS RODRIGO DAVID S.A.C.	19,820.00
COMERCIAL DEL ACERO S.A.	138,979.10
COMPAÑÍA KAYSER SAC.	8,429.92
COMPAÑÍA RAYSER SAC.	7,210.14
CORP WEST SAC	115,727.10
CORP. WEST S.A.C.	37,983.62
CORP. WEST SAC.	62,083.80
FORESTAL SEÑOR DE LOS MILAGROS E.I.R.L.	42,391.50
FORESTAL SEÑOR DE LOS MILAGROS E.I.R.L.	72,159.36
FT CAPITAL SA	87,760.55
GAM ALQUILER PERU S.A.C.	72,300.46
GAM ALQUILER PERU SAC	34,220.00
GRIFOSA S.A.C	21,595.88
GRUPO PEREDA S. S.A.C.	7,798.55
INDURA PERU S.A.	6,043.05
INDUSTRIAL SANTIAGO E.I.R.L.	17,401.34
INVERSIONES LUVAL DEL PERU SAC	4,247.90
LIDERETEC S.A.C.	10,726.20

M&J CORPORACION P. SRL	15,661.10
M&J CORPORATION P SRL	61,114.00
MACPHERSON S.R.L.	1,228.00
MADERERA BUENOS AMIGOS S.R.L.	7,586.64
MADERERA BUENOS AMIGOS SRL	8,128.15
METAL MOULDING COMPANY SAC	16,714.98
MONTACARGAS ARES SAC	37,349.60
NAZ INGENIERIA ELECTRICA SAC	12,849.29
NS MANI OBRAS S.A.C.	15,361.84
PASSEGURIDAD SAC	6,797.56
PERI PERUANA S.A.C.	232,257.85
PROTECCION VIP SEGURIDAD Y VIGILANCIA S.A.C.	46,100.94
QUINTO MELGAREJO ARTURO	38,493.72
SAVAR AGENTE DE ADUANA S.A.	17,578.61
SAVAR AGENTES DE ADUANA SA	16,699.95
SEDISA SAC	961.46
SEGURMIC S.A.C.	7,337.80
SIRIUS DISTRIBUIDORA SAC	7,221.25
SOCIEDAD INDUSTRIAL VULCANO S.R.L.	9,835.78
SOLDEX S.A.	22,413.91
SOLTRAK SA	25,263.23
TRAMA S.A.C	36,250.00
TRAMA S.A.C.	3,417.00
TRANSCARGO PAUCAR'S S.R.	15,859.00
TRANSCARGO PAUCAR'S S.R.L.	39,647.00
TRANSVICE LOGISTIC SAC	92,627.30
WALTER MARTENS CAMPOS	22,997.64
Total general	1,606,872.50

Tabla N° 36

Detalle de Letras de Cambio Protestadas en Dólar Americano US\$.

PROVEEDORES	US\$
A. JAIME ROJAS REPRESENTACIONES GENERALES S.A	4,652.03
ACCESORIOS Y SERVICIOS HIDRAULICO SAC	8,135.54
ACEING METALMECANICA SAC.	4,885.00
AGILITY LOGISTICS PERU SAC	9,100.00
AJUSTE PERFECTO S.A.C.	970.19
ALCAR ABRASIVOS SRL	8,607.42
AYARYS	10,317.31
C19 SAC	23,658.90
CB METAL S.A.	178,310.56
CB METAL SA	94,232.96
COMERCIAL DEL ACERO S.A.	1,879,816.76
COMERCIAL DEL ACERO SA	1,316,885.39
COMFER S.A.	70,877.88
COMFER SA	42,768.07
CORPORACION PERUANA DE PRODUCTOS	36,463.14
CORPORACION PERUANA DE PRODUCTOS QUIMICOS S.A.	229,667.33
CORPORACION PERUANA DE PRODUCTOS QUIMICOS SA	167,110.11

CS BEAVER SAC.	10,739.84
CS BEVER SAC	10,739.84
CUSA S.A.C.	2,307.20
DELTA GRUAS SAC	11,187.19
ENGEL, MERKEL & CIA (PERU) S.A.C.	33,960.01
ENGELS MERKEL & CIA (PERU) SAC	23,366.25
ENGELS MERKEL & CIA PERU SAC	5,305.42
ENGELS, MERKEL & CIA (PERÚ) S.A.C.	5,988.50
FACTORIA SANTA ISOLINA	4,739.88
FEDERCOM ERIL	1,038.54
FESANCO PERU S.A.C.	1,421.90
FESEPSA S.A.	604.59
FT CAPITAL SA	25,429.93
G Y N INSPECCIONES S.A.C.	21,849.58
GRATING PERU S.A.C	54,976.48
GRATING PERU S.A.C.	32,757.06
GRATING PERU S.A.C. US\$2,2219.42	2,219.42
GRUAS Y MONTACARGAS SEGUNDO DANIEL EIRL	10,673.10
GRUPO CORIL SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA SA	2,150.89
GSI PERU S.A.	7,997.57
HEMPEL PINTURAS DEL PERU S.A.C.	64,947.23
INDURA PERU S.A.	96,337.46
INDUSTRIAS DEL ZINC S.A.	46,619.28
INDUSTRIAS DEL ZINC SA	104,387.68
INDUSTRIAS MENDOZA S.R.L.	36,222.42
INDUSTRIAS MENDOZA SRL	17,792.35
LINDERO SA	22,592.49
LUBCOM S.A.C	11,910.55
LUBCOM S.A.C.	11,910.55
M Y Z SERVICIOS TECNICOS COMERCIALES S.R.L	11,965.20
METAL MOULDING COMPANY SAC	5,513.90
MODEPSA	13,512.51
MODEPSA S.A.	115.00
MODEPSA S.A.C.	43,658.30
MODEPSA SAC	98,765.01
MODEPSA SC	1,826.42
MYZ SERVICIOS TECNICOS COMERCIALES S.R.L.	22,966.87
NAZ INGENIERIA ELECTRICA SAC	5,613.76
NS MANIOBRAS S.A.C	6,275.24
NS MANIOBRAS SAC	2,352.45
ORE GRUAS S.A.C.	18,752.80
OVERSEAS TECHNOLOGY E.I.R.L.	1,413.58
P. PERNOS Y TUERCAS SAN FRANCISCO S.R.L.	23,400.00
PRECOR S.A.	24,530.83
PROMOTORES ELECTRICOS S.A.	6,070.34
PROWELD S.A.C.	32,523.48
PROWELD SAC	40,683.09
QROMA SA	98,330.93
QSI PERU SA	17,865.75

RAGEMSA	42,054.56
RAGEN S.A.	227,311.82
RAGENSA	34,780.43
RD RENTAL S.A.C.	38,405.21
SAVAR AGENTES DE ADUANA S.A.	15,382.99
SAVAR AGENTES DE ADUANA SA	24,244.80
SEDISA S.A.C.	12,007.21
SEDISA SAC	44,875.42
SERVICIOS GENERALES GUIDO AVILA GUEVARA S.A.	1,900.04
SERVIMAP SAC	7,136.69
SHERWIM-WILLIAMS PERU	19,454.09
SHERWIN - WILLIAMS PERU S.R.L.	23,069.00
SHERWIN WILLIAMS PERU S.R.L.	85,020.80
SHERWIN-WILLIAMS PERU SRL	68,497.22
SKILLCHEM PERUANA S.A.C.	27,811.23
SOLDEX S.A.	426,378.51
SOLDEX SA	9,284.73
SOLTRANSA SAC	13,988.48
SUDAMERICANA DE RODAMIENTOS S.A.C.	1,646.87
TECNOGAS SA	15,069.07
TRADETOOLS SAC	3,175.09
TRADI	49,219.88
TRADI S.A.	417,310.59
TRADI SA	757,416.34
TRANSLIGRA S.A.C.	7,759.00
Total general	7,617,967.32

En la tabla N° 35 y 36, podemos apreciar el detalle de las letras de cambio y facturas negociables que se protestaron de los diferentes proveedores en soles y dólares en el 2018 y 2019 por falta de pago, en el año 2019 es donde pasan a protesto mayor cantidad de letras de cambio de los proveedores principales de acero y suministros, la cual se empieza a negociar con nuevas letras a 60, 90 y 120 días asumiendo intereses y gastos por protesto, incrementándose los intereses por refinanciamiento de letras por pagar e inflando los gastos financieros la cual tuvieron efectos negativos en la rentabilidad de la compañía.

5.3.3. Hipótesis Específica N° 3.

El incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.

Tabla N° 37

EVOLUCIÓN DE LA MANO DE OBRA CON Y SIN PROYECTOS DE INVERSIÓN

Periodo	Valor Monetario con Incremento de Mano de Obra Directa	Valor Monetario Sin Incremento de Mano de Obra Directa	% Con Incremento de MOD respecto al total del Periodo	% Sin Incremento de MOD respecto al total del Periodo
2015	7,605,659.00	7,605,659.00	13.76	14.00
2016	11,768,330.00	11,768,330.00	21.29	21.66
2017	11,811,985.00	11,811,985.00	21.37	21.74
2018	12,198,301.00	11,685,000.00	22.07	21.50
2019	11,879,845.00	11,468,945.00	21.50	21.11
TOTAL	55,264,120.00	54,339,919.00	100.00	100.00

Tabla N° 38

COMPOSICION DE LA MANO DE OBRA DIRECTA

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017	2018	2019
92312	Beneficios sociales	1,826,540.24	2,886,596.49	2,838,694.45	2,710,383.94	2,672,397.80
92313	Otras remuneraciones al personal	1,129,270.20	1,574,960.65	1,738,307.71	2,070,238.74	1,438,574.03
92314	Otros gastos de personal	76,399.99	262,043.11	393,306.06	626,456.77	514,434.29
92311	Sueldos	3,964,598.52	7,044,729.75	6,841,676.78	6,791,221.55	7,254,438.88
	TOTAL	6,996,808.95	11,768,330.00	11,811,985.00	12,198,301.00	11,879,845.00

Tabla N° 39**COMPOSICION DE LA MANO DE OBRA INDIRECTA**

Cuenta	Descripción	2015	2016	2017	2018	2019
93112	Beneficios sociales	1,283,503.23	1,278,052.33	1,165,355.53	1,293,754.71	1,227,888.91
93113	Otras remuneraciones al personal	435,856.13	524,349.39	449,484.76	328,642.41	319,673.95
93114	Otros gastos de personal	173,173.90	171,137.30	214,240.71	179,240.53	428,433.87
93111	Sueldos	3,006,135.75	2,927,913.99	3,128,457.40	3,452,373.35	3,069,079.40
	TOTAL	4,898,669.00	4,901,453.00	4,957,538.39	5,254,011.00	5,045,076.13

En las tablas N° 37, 38 y 39, se aprecian la evolución de la mano de obra directa de la empresa, con y sin incremento de mano de mano, se observa que en el año 2018 hay un ligero incremento de la MOD esto se debe a que la empresa suscribió un contrato con el Proyecto Social de Infraestructura de Transporte Descentralizado (Provias) para la fabricación de 98 puentes modulares, por ello la compañía contrato más personal obrero para las áreas de pintado, granallado, soldado, armadores, incrementando la mano de obra directa para la agilizar la producción de los 98 puentes modulares. La cual, ocasiono la crecida de los gastos del personal pues dicho contrato establecía un plazo de ejecución de 120 días calendario. Sin embargo; el 30 octubre del 2018, Provias declaró la nulidad del contrato a través de la Resolución Directoral N° 356-2018-MTC/21. Siendo esto para la empresa una gran pérdida pues ya se tenía deudas de beneficios sociales, remuneraciones, transporte de carga del personal que se tenía previsto cancelar con el cobro de la venta de los puentes modulares la cual no se concretó y se obtuvo más deuda laboral y deudas por servicio de terceros. Asimismo, ya se tenía 22 puentes modulares fabricados para ser entregado en el mes de diciembre. Se tenía personal de planta por exceso que se tuvo que despedir y asumir los gastos y penalidades.

5.3.4. Hipótesis General.

Los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector metalmeccánico.

Tabla N° 40**VARIACIÓN PORCENTUAL DE LOS FACTORES DETERMINANTES Y LA RENTABILIDAD**

Detalle	2015	2016	Variación % 2015 - 2016	2017	Variación % 2016 - 2017	2018	Variación % 2017 - 2018	2019	Variación % 2018 - 2019
Ventas	99,620,951	160,460,294	61%	153,209,290	-5%	75,265,556	-51%	82,909,317	10%
Gastos Financieros	2,375,735	2,870,720	21%	4,870,709	70%	6,641,414	36%	12,124,408	83%
Gastos Administrativos	10,515,562	11,330,303	8%	10,749,002	-5%	9,545,219	-11%	11,142,390	17%
Utilidad Neta	1,141,952	8,334,456	630%	23,292,250	179%	-9,542,387	-141%	-6,402,910	-33%
ROE	2.41%	14.97%	521%	24.23%	62%	-11.02%	-145%	-6.73%	-39%

En la tabla N° 40, se aprecia la variación porcentual de los factores determinantes y la rentabilidad de un año respecto a otro, del 2015 al 2019. Donde podemos observar del año 2016 respecto al año 2015 hubo un incremento en las ventas del 61%, a pesar del incremento de los gastos financieros en un 21%, con respecto al margen de utilidad neta hubo un incremento de 351%, sin embargo la variación en los siguientes años no es favorable en las ventas como es en el caso del 2017 respecto al 2016 se dio una disminución de -5% pues hubo un incremento considerable en los gastos financieros con un valor porcentual de 70%, la cual se ve reflejado en la disminución del ROE con un valor porcentual de 62%, para el año 2018 respecto al 2017 la disminución de ventas fue considerable obteniendo un valor porcentual de -51%, pues los gastos financieros siguieron creciendo con un valor porcentual de 36% la cual contribuyo a la disminución del ROE que se obtuvo un valor negativo de -145% y para el año 2019 respecto al 2018 se dio un incremento mínimo de las ventas del 10% a pesar que los gastos financieros siguieron creciendo en mayor proporción del 83%, lo cual contribuyo directamente a la disminución del ROE dando como resultado negativo con un valor porcentual de -39%.

VI. DISCUSION DE RESULTADOS.

6.1. Contratación y demostración de la hipótesis con los resultados.

6.1.1. Hipótesis Específica N° 1.

H1: La disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.

A partir de la tabla N° 4 y la figura N° 4 (véase en la pág. 70) de los resultados descriptivos se refleja la relación entre las ventas y el margen de utilidad neta, donde se muestra en promedio una tendencia decreciente, en el cual, su punto más bajo ocurrió en el año 2018.

Este hecho se atribuyó a la disminución de proyectos de inversión, la coyuntura política que atravesaba el país, las protestas sociales y la paralización de grandes proyectos mineros como Conga y Tía María en los últimos años, debido a todo estos problemas, los cambios que existieron en la producción, fabricación de estructuras de aceros y en vista que la compañía se desenvuelve en un sector muy cíclico, se buscó tener una línea o producto más estándar y estable, donde la empresa no dependa tanto de los proyectos de inversión. Es así que la empresa se incursiona en la fabricación de puentes modulares, el cual es un producto sobre la base de estructuras modulares de acero, la empresa se adjudicó a la buena pro del Proyecto Social de Infraestructura de Transporte Descentralizado (Provias), para el suministro y fabricación de 98 puentes modulares, con el objetivo de recuperar las vías terrestres afectadas por el Fenómeno de El Niño Costero en donde la compañía fue ganadora de la licitación. Sin embargo, el 30 de octubre del 2018 se declaró la nulidad del contrato a través de la R.D N° 356-2018-MTC/21, la cual generó pérdidas económicas a la empresa.

A partir de los datos presentados se realizó la prueba inferencial de los datos de las variables materia de la demostración de la hipótesis 1, en la tabla N° 24 (véase la pág. 95), se obtuvo que existe un nivel de correlación entre las variables que alcanzó el 0.888 y un p-valor de 0.044, que fue menor al 0.05 del error permitido, en consecuencia se valida la hipótesis

planteada en la investigación de que la disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico.

Finalmente, en los otros resultados estadísticos, según la tabla N° 31 (véase la pág. 102), se reflejó la composición de las ventas de los periodos 2015 al 2019 donde se muestra a detalle lo que contiene el total de las ventas, además en la tabla N° 32 (véase la pág. 103), se reflejó el comparativo del total de las ventas con y sin proyectos de inversión y en la tabla N° 33 (véase la pág. 104), se reflejó la composición de los valores de existencias, donde se demuestra que en el año 2018 y 2019 se tuvo menor venta de estructuras de acero pero hubo mayor cantidad de materia prima almacenada.

6.1.2. Hipótesis Especifica N° 2.

H1: El incremento de los gastos financieros genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico.

Teniendo en cuenta la tabla N° 12 y la figura N° 12 (véase la pág. 79), de los resultados descriptivos se presenta la relación entre los gastos financieros y el ROE de los periodos 2015 al 2019, en el cual se observó que hubo una tendencia creciente de los gastos financieros y una disminución del ROE que empezó en el año 2018.

La tendencia creciente que tiene la empresa en el año 2019 fue debido al aumento de renovación de letras, amortización de letras en descuento asumiendo los intereses y gastos financieros, protesto de letras y facturas negociables la cual se refinanciaron con letra a 60, 90 y 120 días asumiendo los gastos de protesto, gastos bancarios e intereses por refinanciamiento de deuda generando mayor gasto financiero. A su vez, las cuotas de las deudas bancarias como medianos plazos, pagares y leasing se renovaba cada mes amortizando solo los intereses, la cual mes a mes se incrementaba los gastos bancarios y financieros. Asimismo, se dejó de pagar las facturas negociables, factoring de proveedores y comisiones de carta fianza las cuales tienen cargos automáticos en las cuentas de la

compañía y por ello se empieza a tener sobregiro bancario incrementado los gastos financieros.

A partir de los datos presentados se realizó la prueba inferencial de los datos que corresponden a las variables de la demostración de la hipótesis 2 y el resultado refleja, según la tabla N° 26 (véase la pág. 97), que existe un bajo nivel de correlación entre las variables que alcanzó el -0.543 y un p-valor de 0.345, que fue mayor al 0.05 del error permitido, en consecuencia, se comprobó una correlación inversa, pero por el nivel de significancia nos hace aceptar la hipótesis nula.

Finalmente, en los otros resultados estadísticos, mostramos en la tabla N° 34 (véase la pág. 105), la composición de las obligaciones financieras, además en la tabla N° 35 (véase la pág. 106) y la tabla N° 36 (véase la pág. 107), se reflejaron los detalles de las letras de cambio protestadas en moneda soles y dólares, donde se demuestra el incremento de las deudas bancarias y préstamos con otras entidades financieras. Asimismo, se demuestra el aumento de las letras protestadas en el 2019, las cuales ocasionaron el incremento de los gastos financieros.

6.1.3. Hipótesis Especifica N° 3.

H1: El incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmecánico.

A partir de la tabla N° 20 y la figura N° 20 (véase en las pág. 90-91), de los resultados descriptivos se muestra la relación entre la los gastos administrativos y el margen de utilidad operativa para el periodo de nuestra investigación.

Este hecho es debido a que la empresa suscribió un contrato con el Proyecto Social de Infraestructura de Transporte Descentralizado (Provias) para la fabricación de 98 puentes modulares, por ello la compañía contrato más personal obrero para las áreas de pintado, granallado, soldado, armado y montaje. Además se requirió el servicios de contratistas externos con el fin de entregar a tiempo los puentes modulares pactados, el cual,

ocasionó la crecida de los gastos del personal pues dicho contrato establecía un plazo de ejecución de 120 días calendarios, sin embargo, Provias declaró la nulidad del contrato a través de la Resolución Directoral N° 356-2018-MTC/21. Siendo esto para la empresa una gran pérdida pues ya se tenía deudas de beneficios sociales, remuneraciones, transporte de carga y pasajeros del personal que se tenía previsto cancelar con el cobro de la venta de los puentes modulares la cual no se concretó y obtuvo más deuda.

Luego tomando los datos presentados se realizó la prueba inferencial que corresponden a las variables de investigación, permitió la demostración de la hipótesis 3 y el resultado refleja, según la tabla N° 28 (véase la pág. 99), que existe un alto nivel de correlación entre las variables que alcanzó el 0.885 y un p-valor de 0.046, que fue menor al 0.05 del error permitido, en consecuencia se valida la hipótesis planteada en la investigación de que el incremento de los gastos administrativos determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmecánico.

Finalmente, en los otros resultados estadísticos, mostramos en la tabla N° 37 (véase la pág. 110), la evolución de la mano de obra con y sin proyectos de inversión, asimismo, en la tabla N° 38 (véase la pág. 110), y la tabla N° 39 (véase la pág. 111), se muestran la evolución de la mano de obra directa e indirecta. Estas tablas nos permiten observar las variaciones de mano de obra que ocurrieron en el periodo 2015 al 2019, en especial la variación ocurre en el 2018 producto del incremento de mano de obra requerido para la realización del proyecto con Provias, la cual luego de un mes se canceló, generando así una deuda laboral de la mano de obra.

6.1.4. Hipótesis general.

H1: Los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector metalmecánico.

Finalmente tomando la tabla N° 22 y la figura N° 22 (véase en la pág. 93), de los resultados descriptivos se muestra la relación entre los factores determinantes y el ROE para el periodo de la investigación.

La compañía en el 2018 tuvo pérdidas económicas y mayores gastos de fabricación, gastos administrativos, gastos financieros y un alto costo de ventas debido a la anulación de contrato de adquisición de 98 puentes modulares con el Proyecto Social de Infraestructura de Transporte Descentralizado (Provias). Pues, ya se había adquirido suministros, materia prima y fabricado 22 puentes modulares. En el 2019 la compañía presenta problemas financieros y económicos debido a que no se tenía proyectos de inversión y los proyectos que poseía a cargo se encontraban en cierre y entrega final de documentos. A raíz de todo ello, la compañía no tenía cobranzas de los grandes proyectos y solo se solventaba con préstamos de terceros y venta de material desvalorizado.

A través de la prueba inferencial tomando los datos presentados que corresponden a las variables de investigación y permitió la demostración de la hipótesis general, cuyo resultado, según la tala N° 30 (véase la pág. 101), refleja que existe un alto nivel de correlación entre las variables que alcanzó el 0.946 y un “p” valor de 0.015, que fue menor al 0.05 del error permitido, en consecuencia se valida la hipótesis planteada en la investigación de que los factores principales que determinan una rentabilidad negativa son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector metalmeccánico.

Finalmente, en los otros resultados estadísticos, mostramos en la tabla N° 40 (véase la pág. 112), la variación porcentual entre los periodos 2015 al 2019 de los factores determinantes de la rentabilidad, que son las ventas, gastos financieros y gastos administrativos. Asimismo, añadimos el ROE en representación de la variable dependiente debido a que es el que usamos para nuestro resultado inferencial. Observamos en el año 2018 una disminución de las ventas de -50.87% con respecto al año 2017, además,

los gastos financieros tiene un crecimiento sostenido en los 5 años, con relación a los gastos administrativos, tuvo un incremento en el 2019 generado por las deudas laborales que presentaba la empresa y con relación al ROE se obtuvo una rentabilidad negativa en 2018 y 2019 debido producto a que la utilidad neta disminuyera por la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos

6.2. Contrastación de resultados con otros estudios similares.

6.2.1. Hipótesis Especifica N° 1.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos e inferenciales, se aceptó la hipótesis planteada en la siguiente tesis, la cual afirma que la disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico, periodo 2015 al 2019.

Como se observó en la tabla N° 4 (véase la pág. 70), se obtuvo una disminución de las ventas en el año 2018 producto de la cancelación de proyectos mineros, protestas sociales, inestabilidad política y la anulación del proyecto con Provias para la fabricación de 98 puentes modulares, en consecuencia, la rentabilidad disminuye producto de esos hechos. Nuestros resultados obtenidos en la hipótesis especifican N° 1 guarda relación con lo establecido por Rojas (2017), quien en su investigación concluyó que “Las disminuciones de ventas influyen directamente con la rentabilidad de la empresa y se sugiera que se realice una gestión de ventas con la finalidad de alcanzar una rentabilidad apropiada que permite generando la continuidad financiera y económica en las empresas” (véase pág. 25). Asimismo, Vásquez (2015) indica en su investigación que “La inestabilidad política y económica que atraviesa el país debido a la disminución del precio de petróleo, los impuestos y leyes que el gobierno implemento para compensar la disminución en sus ingresos, constituyen una amenaza para las empresas ya que las ventas dependen de la decisión de inversión de las empresas tanto públicas y privadas” (véase la pág. 20), en la primera investigación el autor concluye que la disminución de ventas influye directamente con la rentabilidad de la empresa y en la segunda

investigación el autor indica que la inestabilidad política constituye una amenaza para las empresas. En nuestro país, la inestabilidad política en los últimos años influyó en la disminución de proyectos de inversión, en consecuencia, trajo una disminución en las ventas afectando a la rentabilidad de la empresa. Podemos decir que existe similitud entre nuestros resultados y las investigaciones mencionadas.

6.2.2. Hipótesis Específica N° 2.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos, financieramente se valida que los gastos financieros si tienen una influencia en la rentabilidad, pero en los resultados inferenciales se aceptó la hipótesis nula obtenida en la presente tesis, la cual afirma que el incremento de los gastos financieros no genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico, periodo 2015 al 2019.

Como se observó en la tabla N° 12 (véase la pág. 79), hubo una tendencia creciente de los gastos financieros, en las cuales, evidencia un factor importante en la rentabilidad de los años 2018 y 2019. Nuestros resultados obtenidos en la hipótesis específica N° 2 guarda relación con lo establecido por Panta (2018), quien en su investigación menciona que “el incremento de los gastos financieros influye en la rentabilidad de las empresas” (véase la pág. 22). Asimismo, Garzón (2017) concluye que “En cuanto a la rentabilidad y el endeudamiento los resultados no benefician del todo a la compañía a causa de que el capital de los accionistas se encuentra bastante comprometido con terceros” (véase la pág. 19). En ambas investigaciones concluyen que los gastos financieros influyen en la rentabilidad de las empresas. Por lo mencionado, podemos decir que nuestros resultados van acorde a las investigaciones mencionadas.

6.2.3. Hipótesis Específica N° 3.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos e inferenciales se aceptó la hipótesis alterna planteada en la presente tesis, en el que el incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico, periodo 2015 al 2019.

Como se observó en la tabla N° 20 (véase la pág. 90), hubo un crecimiento de los gastos administrativos en promedio, debido a las deudas laborales que presentaba la empresa con sus trabajadores y ese gasto influye en la rentabilidad de la empresa. Nuestros resultados obtenidos en la hipótesis especifican N° 3 guarda relación con lo establecido por Esquivel & Lecca (2018), quien en su investigación concluyen que “La reducción de los gastos administrativos los cuales incluyen los gastos laborales, gastos de personal, gastos de ventas gastos de publicidad mejora el margen de utilidad de la empresa” (véase pág. 23). Asimismo, Cusco (2015) concluye que “El sistema de control de gastos operativos está relacionado con la rentabilidad dentro de una empresa, además indica que con un mejor control se puede mejorar la rentabilidad empresarial” (véase la pág. 17). En ambas investigaciones concluyen que los gastos administrativos influyen en la rentabilidad de las empresas. Podemos decir que existe similitud entre nuestros resultados y las investigaciones mencionadas.

6.2.4. Hipótesis General.

Teniendo en cuenta los resultados descriptivos e inferenciales se aceptó la hipótesis general planteada en la presente tesis, en el que los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de gastos financieros y administrativos en las empresas metalmecánico, periodo 2015 al 2019.

Como se observó en la tabla N° 22 (véase la pág. 93), se mostró la relación que tenían el total de los factores determinantes (ventas, gastos financieros y gastos administrativos), con el ROE y que se contrastó con la prueba inferencial mostrada en la tabla N° 30 (véase la pág. 101), donde aceptaba nuestra hipótesis planteada. Nuestros resultados obtenidos en la hipótesis general guarda relación con lo establecido por Pucllas (2018), quien en su investigación concluye que “La empresa no tiene estrategia por falta de definición de objetivos a largo plazo (visión), fundamentalmente porque orienta sus energías a corto plazo y a gestiones de liquidez” (véase la pág. 24). De igual manera, Salcedo (2018) sostiene que el incremento de los gastos financieros tiene un efecto negativo en la rentabilidad de la empresa,

esto debido por el aumento de la deuda por el apalancamiento financiero que obtuvieron” (véase la pág.18). Asimismo, Cusco (2015) concluye que “Las normas de control se pueden identificar que se cumplen parcialmente por parte de los encargados en realizar el control de los documentos y gastos realizados, detectando dificultades para establecer estándares y montos máximos de gasto. Por ello, se ha determinado que los gastos operativos intervienen en la rentabilidad de la empresa” (véase la pág.17). Los tres autores concluyen que la disminución de ventas (Pucllas, 2018), incremento de gastos financieros (Salcedo, 2018) y gastos administrativos (Cusco, 2015) influyen en la rentabilidad de las empresas. Nuestros resultados van acorde a las conclusiones de las investigaciones de estos otros autores mencionados.

6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes

El presente trabajo de tesis fue desarrollada cumpliendo fielmente las normas éticas establecidas en el Código de Ética de Investigación de la Universidad Nacional de Callao, que fue aprobado mediante Resolución de Consejo Universitario N° 260-2019-CU, el 16 de julio de 2019.

La información contenida en esta tesis es real pues la empresa nos facilitó los Estados Financieros del periodo 2015 al 2019, asimismo los resultados contenidos han sido obtenidos como consecuencia del diseño metodológico establecido en el problema de investigación.

Por ello, nuestra investigación si cumple a lo establecido en el numeral 8.3 del reglamento mencionado líneas arriba, la cual indica: La transparencia del investigador comprende:

- A. No falsificar o inventar datos o resultados total o parcialmente.
- B. No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.
- C. Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores.

- D. Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- E. La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de sus resultados, dictámenes, ponderaciones, y evaluaciones.
- F. Incluir como autor, coautor o colaborador en el desarrollo de la investigación
- G. El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso.

CONCLUSIONES

- A. En base a los resultados obtenidos, se identificó que la disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico. Mediante los resultados descriptivos, se reflejó una comparación entre las ventas con el margen neto, mostrando que a medida que disminuía las ventas, el margen neto disminuía en los últimos años. Asimismo, a partir de los resultados estadísticos obtenidos, se observa que las variables ventas y rentabilidad muestran un nivel de correlación alto cuyo valor es 88.8%, y se determinó una significancia bilateral de 0.044, que siendo menor al 0.05 de error permitido, se comprobó la hipótesis propuesta en la investigación. Debemos mencionar que esta disminución de ventas se debió a la coyuntura política que atravesaba el país, originó que los proyectos previstos se cancelen y sumado a ello, empezó las protestas sociales en contra de las grandes empresas mineras como Conga y Tía María que finalmente trajo como consecuencia cancelación de los mismos, perjudicando a las empresas del sector metalmeccánico.
- B. Mediante los resultados descriptivos, se comparó los gastos financieros con el ROE, identificando que el incremento de los gastos financieros genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico en los últimos años, sin embargo, en los resultados inferenciales se observó que el gasto financiero y la rentabilidad muestran un nivel de correlación inversa de -54.3%, y se determinó una significancia bilateral de 0.345, este resultado no permitió probar la hipótesis propuesta en la investigación, debido a que en promedio, los años 2016 y 2017 generaron mayor rentabilidad y por ello no se guardó similitud estadística con la tendencia creciente de los gastos financieros. Cabe resaltar que el incremento de los gastos financieros fue debido a que se incrementó el refinanciamiento y renovación de letras de cambio, se amortizaron las letras en descuento asumiendo intereses y gastos financieros, las facturas de proveedores se refinanciaron con letras a 60, 90 y 120 días asumiendo los intereses, se

incrementó las deudas bancarias como medianos plazos, pagares y leasing que se amortizaban cada mes asumiendo los intereses.

- C. Se identificó que el incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico. Mediante los resultados descriptivos, se reflejó una relación entre los gastos administrativos y el margen operativo, asimismo, en los resultados inferenciales se observa que las variables gastos administrativos y margen operativo muestran un nivel de correlación alto cuyo valor es 88.5%, y se determinó una significancia bilateral de 0.046, que siendo menor a 0.05 de error permitido, se comprobó la hipótesis propuesta en la investigación. Señalamos que el incremento de los gastos administrativos fue debido a que se había firmado un proyecto con Provias para la realización de 98 puentes modulares, por lo cual, se requirió mayor mano de obra y se contrató los servicios de contratistas externos con la finalidad de entregar el proyecto al tiempo establecido. Sin embargo, un mes después de haber iniciado la fabricación de los puentes y contado con 22 puentes modulares en stock, se canceló el proyecto generando deudas económicas con los trabajadores activos, cesados y contratistas externos. Asimismo, se contrató asesores legales que lleven el caso del arbitraje con Provias, lo cual generó un gasto adicional.
- D. Finalmente, se identificó que los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de los gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector metalmeccánico. Mediante los resultados descriptivos, se reflejó una relación con los factores determinantes y la ROE, asimismo, en los resultados inferenciales se observó un nivel de correlación muy alto cuyo valor es 94.6%, y se determinó una significancia bilateral de 0.015, que al resultar menor a 0.05 del error permitido, se comprobó la hipótesis general propuesta en la investigación. Esto debido a la disminución de proyectos de inversión y paralización de empresas mineras, como el proyecto Conga y Tía María,

que generó la disminución de las ventas e incremento de gastos financieros por falta de ingresos. Además de la cancelación del contrato con el proyecto social de infraestructura de transporte descentralizado (Provias), que generó el incremento de gastos administrativos.

RECOMENDACIONES

- A. Se recomienda que se realice una mejora en las estrategias de ventas, con esto queremos decir, realizar un estudio de mercado en el sector minero y metales. Asimismo, tener estrategias de marketing, incursionar en otros rubros de acuerdo a las necesidades de mercados y tener un backlog de proyectos actualizados para poder hacer frente a las necesidades de alcanzar los ingresos esperados.
- B. Se recomienda negociar nuevas tasas de intereses con las entidades bancarias, con el fin de evitar pagos de intereses altos por las deudas refinanciadas y solicitar a los proveedores la prórroga de las letras que se encuentran en descuento en las diferentes entidades bancarias. Asimismo, se recomienda no negociar las facturas de proveedores con letras de cambio pues estas generan mayores gastos.
- C. Se recomienda que la empresa llegue a un acuerdo con los trabajadores activos y cesados, mediante un compromiso de pago para evitar las multas de Sunafil. A su vez, indicar que se haga un control de las cobranzas con el fin de que se distribuya una parte de los ingresos a las deudas laborales. Además de realizar un control de gastos, realizando semestralmente proyecciones a corto, mediano y largo plazo de los gastos que se realizan para evitar generar un alza al total de los mismos tomando mejores decisiones.
- D. Se recomienda que se incursione en proyectos de otros rubros (construcción civil, servicios de ingeniería, fabricación de spools). Asimismo, realizar una mejor gestión financiera, esto conlleva a tener planes de contingencia, toma de decisiones, administrar los recursos y evaluar los proyectos, los cuales beneficiaran la situación financiera que atraviesa la empresa. Además, negociar con los trabajadores sobre las deudas laborales con el fin de evitar sanciones de Sunafil, negociar con los

contratistas externos para que el pago de sus facturas sea en un tiempo de 30 días y tener más tiempo para cancelar.

REFERENCIA BIBLIOGRAFICA

- Acosta, M., Salas, L., Jiménez, M. & Guerra, A. (2018). *La administración de ventas*. Ed. Área de Innovación y Desarrollo, S.L. Recuperado de <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2018/02/La-administracion-de-ventas.pdf>
- Arias, J., Villasis, M. & Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, vol. 63(2), pp. 201 - 206. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Arteaga, G. (2020). *¿Qué es el análisis de datos? Métodos, técnicas y herramientas*. Testsiteforme. Recuperado de <https://www.testsiteforme.com/tecnica-de-procesamiento-y-analisis-de-datos/>
- Ballón, L. & Esteban, L. (2017). *El Control Interno y su Incidencia en los estados financieros de la empresa minera Ferrobamba S.A.C. en proceso de exploración del distrito de la Victoria en el año 2013*. [Tesis de Titulación, Universidad de Ciencias y Humanidades]. Repositorio institucional de la Universidad de Ciencias y Humanidades. Recuperado de https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/151/Ballon_LM_Esteban_LA_TCON_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bakhtiar, E., Irwansyah, D. & Zulmiardi, A. (2018). *Measurement of Study Productivity and Evaluation Analysis by using the American Productivity Center (APC) Model at a Palm Oil Factory (Pks PT. Syaukath Sejahtera)*. Recuperado de <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/978-1-78756-793-1-00084/full/pdf?title=measurement-of-study-productivity-and-evaluation-analysis-by-using-the-american-productivity-center-apc-model-at-a-palm-oil-factory-pks-pt-syaukath-sejahtera>
- Bembibre, V. (2009). Definición de Interés. *Definición ABC*. Recuperado de <https://www.definicionabc.com/economia/interes.php>
- Bullemore, J. (2019). *Factores Relevantes en la Gestión de Ventas: Análisis*

- desde el punto de vista de la empresa y del consumidor. [Tesis Doctoral, Universidad de Lleida]. Recuperado de <https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/666619/Tjbc1de1.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Caballero, A. (2014). *Metodología integral innovadora para planes y tesis. La Metodología de como formularlos*. Ed. Cengage Learning. Recuperado de <https://www.grupoases.pe/libros/4.pdf>
- Caro, L. (2021). 7 Técnicas e Instrumentos para la Recolección de Datos. *Lidefer*. Recuperado de <https://www.lifeder.com/tecnicas-instrumentos-recoleccion-datos/>
- Cárdenas, J. (2019), Los tipos de ventas. *Scribd*. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/409191862/Los-Tipos-de-Ventas-y-Tecnicas-de-Ventas>
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad empresarial N° 341. Segunda quincena de diciembre 2015*. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/358732609/Analisis-rentabilidad-pdf>
- Circulantis (2020). ¿Qué son los gastos financieros y cómo reflejarlos? *circulantis.com*. Recuperado de <https://circulantis.com/blog/gastos-financieros/>
- Coll, F. (2021). Préstamo bancario. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/prestamo-bancario.html>
- Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores (2008). *Manual para la presentación de información financiera*. Recuperado de https://www.smv.gob.pe/Uploads/MIF_2008.pdf
- Córdova, A. (2017). *Gestión financiera y contable para incrementar la rentabilidad en una empresa industrial, Lima 2017*. [Tesis de titulación, Universidad Norbert Wiener]. Repositorio institucional de la Universidad Norbert Wiener. Recuperado de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1550/TITULO%20->

%20Cordova%20Yacolca%2C%20%20Ana%20Karina.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cusco, R. (2015), *Los gastos operativos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa comercial Luis Felipe Olmedo Arias de la Ciudad de Riobamba en el primer semestre del año 2014*. [Tesis de titulación, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato – Ecuador. Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/17809/1/T3109i.pdf>

Cusi, R. (2016), *Factores que limitan la comercialización y rentabilidad empresas comercializadoras de muebles de madera Distrito Santiago Cuzco 2016*. [Tesis de titulación, Universidad Peruana Austral del Cuzco]. Repositorio institucional de la Universidad Peruana Austral del Cuzco. Recuperado de <http://repositorio.uaustral.edu.pe/bitstream/handle/UAUSTRAL/17/TESIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Díaz, J., Pomalaya, M. & Quispe, E. (2020) *Sistema de Costos por órdenes específicas y la Rentabilidad de la empresa Corporación Exirium S.A.C. Periodo 2019*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional del Callao]. Repositorio de la Universidad Nacional del Callao. Recuperado de <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5674/TESIS%20PREGRADO-DIAZ%2cPOMALAYA%2cQUISPE-FCC-2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Esquivel, R. & Lecca, V. (2018), *Plan de reducción de gastos operativos y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Neomotors SAC, de la Ciudad de Trujillo 2018*. [Tesis de titulación, Universidad Privada del Norte]. Repositorio de la Universidad Privada del Norte. Recuperado de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21382/Esquivel%20Medrano%20Rosa%20Milagritos%20-%20Lecca%20Basauri%20Ver%c3%b3nica%20Lisbeth.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Fernández, E. (2014). Los gastos financieros: qué son y cómo se deducen. *Anfixblog*. Recuperado de <https://www.anfix.com/blog/los-gastos->

financieros-que-son-y-como-se-deducen

- Gallardo, M. & Minchan, E. (2017). *Nivel de conocimiento de las condiciones de crédito que tienen los clientes de las tiendas comerciales de Electrodomésticos Efe y Curacao en la ciudad de Cajamarca en el año 2016*. [Tesis de titulación, Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo]. Repositorio de la Universidad Privada Antonio Guillermo Urrelo. Recuperado de <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/298/TESIS.pdf?sequence>
- García, A. (2016). Cultura de servicio en la optimización del servicio al cliente. *Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*. Recuperado de <http://ojs.urbe.edu/index.php/telos/article/view/731/660>
- García, K., Bilbao, M. & Terrones, M. (2018) *La Escisión empresarial y la Rentabilidad a largo plazo de la empresa Fima S.A. Periodo 2010 – 2014*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional del Callao]. Repositorio de la Universidad Nacional del Callao. Recuperado de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5476/GARCIA_BILBAO_TERRONES_FCC_TITULOPROF_2018.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Garzón, M. (2017), *Análisis de sostenibilidad, rentabilidad y endeudamiento de SkyNey de Colombia S.A.S a través de indicadores financieros*. [Tesis de titulación, Universidad Católica de Colombia]. Repositorio de la Universidad Católica de Colombia. Recuperado de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/14483/1/An%c3%a1lisis%20de%20Rentabilidad%2c%20Liquidez%20y%20Endeudamiento%20de%20SkyNet%20de%20Colombia%20-%20Mariana%20Garz%c3%b3n%20Gonz%c3%a1le.pdf>
- Gutiérrez, J. & Tapia, J. (2016) *Relación entre liquidez y rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, 2005-2014*. [Tesis de titulación, Universidad Peruana Unión]. Repositorio institucional de la Universidad Peruana Unión. Recuperado de

https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/466/Joel_Tesis_bachiller_2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Hernández, R., Fernández, C. & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. Editorial McGraw-Hill. Sexta Edición. México. Recuperado de https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/metodologia_de_la_investigacion_-_roberto_hernandez_sampieri.pdf
- Ibáñez, I. (2019). *La retribución emocional: una tendencia clave en la compensación del empleado*. [Tesis de titulación, Universidad de Valladolid]. Recuperado de <https://core.ac.uk/download/pdf/286337815.pdf>
- Juanast (2019) ¿Qué es una carta fianza? *Rankia.pe*. Recuperado de <https://www.rankia.pe/blog/creditos-rapidos-hipotecarios-vehiculares-consumo/4314443-que-carta-fianza>
- Kazez, R. (2009). Los estudios de caso y el problema de la selección de la muestra. Aportes del Sistema de Matrices de Datos. Publicado en la *Revista Subjetividad y Progresos Cognitivos N° 13*. Recuperado de http://dspace.uces.edu.ar:8180/xmlui/bitstream/handle/123456789/727/Lo_s_estudios_de_caso_Kazez.pdf?sequence=3
- Llamas, J. (2020) Gastos Administrativos. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/gastos-administrativos.html>
- Loor, B. (2018). *Estudio de la evolución del sector metalmecánico cuya actividad es la fabricación de metales comunes en el Ecuador en el período 2010-2015*. [Tesis de Titulación, Universidad Andina Simón Bolívar]. Repositorio de la Universidad Andina Simón Bolívar. Recuperado de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6090/1/T2557-MAE-Loor-Estudio.pdf>
- Lorenzana, D. (2016). Diferencias entre patrimonio neto y fondos propios. *pymesyautonomos.com*. Recuperado de <https://www.pymesyautonomos.com/fiscalidad-y-contabilidad/diferencias-entre-patrimonio-neto-y-fondos-proprios>

- Ludeña, J. (2021). Margen operativo. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/margen-operativo.html>
- Müggenburg & Pérez (2007). Tipos de estudio en el enfoque de investigación cuantitativa. *Enfermería Universitaria*, vol. 4 (1). Universidad Autónoma de México. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/3587/358741821004.pdf>
- Ministerio de Economía y Finanzas (2020). *NIC 1: Presentación de Estados Financieros*. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishRe d2020_IAS01_GVT.pdf
- Otero, A. (2018). Enfoques de Investigación. *ResearchGate*. Recuperado de https://www.researchgate.net/publication/326905435_ENFOQUES_DE_IN VESTIGACION
- Palacin & Ramírez (2010). *Factores Determinantes de la estructura financiera de la Pyme Andaluza*. Revista de Estudios Generales N° 91. Universidad de Sevilla. Recuperado de <http://www.revistaestudiosregionales.com/documentos/articulos/pdf1159.p df>
- Panta, J. (2018) *Análisis de la Situación Financiera del periodo 2010 al 2013 de la empresa servicio técnico industrial SA, del distrito de Chimbote*. [Tesis de titulación, Universidad Cesar Vallejo]. Repositorio institucional de la Universidad Cesar Vallejo. Recuperado de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/29083/Panta _CJM.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pari, B., Soto, C. & Ramos, T. (2020) *El saldo a favor del exportador y la Rentabilidad de la empresa compañía minera Kolpa S.A. Periodo 2015 – 2018*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional del Callao]. Repositorio institucional de la Universidad Nacional del Callao. Recuperado de <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5720/TESIS-PARI%2c%20RAMOS%2cSOTO-FCS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Pedrosa, S. (2016). Arrendamiento financiero (leasing). *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/arrendamiento-financiero-leasing.html>
- Pedrosa, S. (2016). Rentabilidad financiera (ROE). *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>
- Pérez-Carballo, J. (2015). *La Gestión Financiera de la Empresa*. Ed. Esic. España. Recuperado de https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=WJ16CgAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA15&dq=gesti%C3%B3n+financiera+de+la+empresa&ots=v7OroRQIBe&sig=Lw_D0bPR_FWXH4xraVKiiGJKzgw#v=onepage&q=gesti%C3%B3n%20financiera%20de%20la%20empresa&f=false
- Pérez, L., López, B. & Ramírez, S. (2021). *Administración de ventas. El proceso de ventas y la importancia de la fuerza de ventas para el cumplimiento de los objetivos de las empresas*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua]. Repositorio institucional de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Recuperado de <https://repositorio.unan.edu.ni/15074/1/15074.pdf>
- Pullcas, R. (2018). *La Gestión Financiera y su Influencia en el nivel de ventas en la empresa Amoblamientos Integrales Perú S.A.C. Lima 2016*. [Tesis de titulación, Universidad Peruana de las Américas]. Repositorio de la Universidad Peruana de las Américas. Recuperado de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/319/LA%20GESTI%C3%93N%20ESTRAT%C3%89GICA%20Y%20SU%20INFLUENCIA%20EN%20EL%20NIVEL%20DE%20VENTAS%20EN%20LA%20EMPRESA%20AMOBLAMIENTOS%20INTEGRALES%20PER%C3%9a%20S.A.C.%2c%20LIMA%202016.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Riquelme, M. (2021) ¿Qué son los Gastos Administrativos? *Web y Empresas*. Recuperado de <https://www.webyempresas.com/gastos-administrativos/>

- Rodríguez, N. (2012). *Gestión de Ventas*. Universidad Peruana de los Andes. Recuperado de <https://utecno.files.wordpress.com/2013/06/gestion-de-ventas1.pdf>
- Rodríguez, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas Corporativas: Una propuesta metodológica*. Primera edición. México. Recuperado de <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=erRJDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT7&dq=finanzas+corporativas&ots=n2XfT-Vjqa&sig=YNMCNwiE5e84zyE4hkoYyKL7bR0#v=onepage&q&f=true>
- Rodríguez, D. (2020) Investigación aplicada: características, definición, ejemplos. *Lidifer*. Recuperado de <https://www.lidifer.com/investigacion-aplicada/>
- Rojas, Z. (2017). *La Gestión de Ventas y La Rentabilidad*. [Tesis de titulación, Universidad Inca Garcilaso de la Vega]. Repositorio institucional de la Universidad Inca Garcilaso de la Vega. Recuperado de <http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2597/TESIS%20UIGV%20FINAL%20ZULLY%20ROJAS%20-%2007-05-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Roldan, P. (2017). Análisis financiero. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Roldán, P. (2017). Letra de Cambio. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/letra-de-cambio.html>
- Roldán, P. (2017). Utilidad neta. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/utilidad-neta.html>
- Rus, E. (2020). Ratios financieros. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/ratios-financieros.html>
- Salazar, G. (2017). *Gestión financiera para incrementar la liquidez en la ONG Socios en Salud Sucursal Perú, Lima 2017*. [Tesis de titulación, Universidad Norbert Wiener]. Repositorio institucional de la Universidad Norbert Wiener. Recuperado de _____ de

<http://repositorio.uwiener.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/1248/TITULO%20-%20Salazar%20Mendoza%2c%20Gleyde%20Rosa.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

- Salcedo, R. (2018). *Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la compañía Marcoser S.A.* [Tesis de Titulación, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]. Repositorio institucional de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2387/1/T-ULVR-2183.pdf>
- Sánchez, H., Reyes, C. & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Primera Edición junio 2018.* Editado por la Universidad Ricardo Palma. Recuperado de <https://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>
- Sevilla, A. (2015). Rentabilidad. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>
- Sevilla, A. (2017). Gastos financieros. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/gastos-financieros.html>
- Silva, K. (2020). ¿Qué es la utilidad bruta y cómo se calcula? *Kueski*. Recuperado de <https://kueski.com/blog/finanzas-personales/diccionario-finanzas/que-es-la-utilidad-bruta/>
- Sordo, A. (2021). Recolección de datos: métodos, técnicas e instrumentos. *Hubspot*. Recuperado de <https://blog.hubspot.es/marketing/recoleccion-de-datos>
- Tan, Y. (2016). *The impacts of risk and competition on bank profitability in China. Journal of International Financial Markets, Institutions and Money.* 40, 85-110. Recuperado de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1042443115001043>
- Thompson, I. (2016). Definición de Venta. *Promonegocios.net*. Recuperado de <https://www.promonegocios.net/mercadotecnia/definicion-concepto-venta.htm>

- Toro, F. (2016). *Costos ABC y presupuestos: costeando con base en actividades*. Bogotá, Colombia. Eco e ediciones. 2da edición. Recuperado de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/03/Costos-ABC-y-presupuestos-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Torres, F. & Bolaños, G. (2020). *Las decisiones de inversión y la rentabilidad en la empresa agroindustrial Paramonga S.A.A. Periodo 2010 – 2019*. [Tesis de titulación, Universidad Nacional del Callao]. Repositorio de la Universidad Nacional del Callao. Recuperado de http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5666/TORRES_BOLA%c3%91OS_FCC_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y
- Van Horne, J. & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Primera edición E-book. Decimotercera Edición México. Recuperado de <https://catedrafinancierags.files.wordpress.com/2014/09/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vasconez, B. (2015). *Análisis del proceso de ventas y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Infoquality S.A. en la ciudad Quito, Año 2014*. [Tesis de Maestría, Universidad Internacional SEK]. Repositorio de la Universidad Internacional SEK. Recuperado de <https://repositorio.uisek.edu.ec/bitstream/123456789/1683/1/TESIS%20-%20BERTHA%20V%c3%81SCONEZ.pdf>
- Vindi, N. (2019), Intereses bancarios que son y cómo nos afectan. *Financiamiento*. Recuperado de <https://www.todoproductosfinancieros.com/interes-bancario/>
- Westreicher, G. (2018). Rentabilidad de los activos – ROA. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>
- Westreicher, G. (2020) Ventas. *Economipedia*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/ventas.html>

ANEXOS

ANEXO N° 1: Matriz de Consistencia

FACTORES DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS DEL SECTOR METALMECANICO: CASO ESMETAL SAC

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	METODOLOGIA
GENERAL	GENERAL	GENERAL	VARIABLE INDEPENDIENTE (X)			Tipo de investigación: Aplicada y de enfoque cuantitativo.
¿Cuáles son los principales factores que determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico?	Identificar los principales factores que determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico.	Los factores principales que generan un efecto negativo en la rentabilidad son la disminución de ventas, incremento de gastos financieros y gastos administrativos en las empresas del sector metalmeccánico.	FACTORES DETERMINANTES	X1: Ventas X2: Gastos Financieros X3: Gastos Administrativos	X1.1.: Valor de Ventas. X2.1.: Intereses de letras por pagar. X2.2.: Intereses bancarios. X2.3.: Otros gastos financieros. X3.1.: Cargas de personal. X3.2.: Servicios de terceros. X3.3.: Otros gastos administrativos.	Diseño: No experimental y de corte longitudinal. Método: Hipotético-Deductivo Población y Muestra: En nuestra investigación, la población fue la empresa Esmetal SAC y al ser un caso de estudio, no se presentó una muestra.
ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	ESPECIFICOS	VARIABLE DEPENDIENTE (Y)			Técnicas: Observación y Análisis documental. Instrumentos: Guía observacional y Ficha de análisis documental. Análisis y procesamiento de datos: - Recolección y análisis de EEFF. - Se realizó una base datos para identificar los indicadores. - Se utilizó el programa Excel y SPSS Statistics 21 para los resultados descriptivos e inferenciales.
¿La disminución de las ventas determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico?	Identificar si la disminución de las ventas determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico.	La disminución de las ventas genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.	RENTABILIDAD	Y1: Rentabilidad Económica	Y1.1.: ROA.	
¿El incremento de los gastos financieros determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico?	Identificar si los gastos financieros determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico.	El incremento de los gastos financieros genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.		Y2: Rentabilidad Financiera	Y2.1.: ROE. Y2.2.: Margen de Utilidad Bruta. Y2.3.: Margen de Utilidad Operativa Y2.4.: Margen de Utilidad Neta.	
¿El incremento de los gastos administrativos determina una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico?	Identificar si los gastos administrativos determinan una rentabilidad negativa en las empresas del sector metalmeccánico.	El incremento de los gastos administrativos genera un efecto negativo en la rentabilidad en las empresas del sector metalmeccánico.				

ANEXO N° 2: Instrumentos Validados.

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS FACTORES DETERMINANTES

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Ventas	X		X		X		
	Valor de Ventas	X		X		X		
	Valor monetario del Valor de Ventas							
2	Gastos Financieros	X		X		X		
	Intereses de Letras por Pagar	X		X		X		
	Valor monetario de los Intereses de Letras por Pagar							
	Intereses Bancarios	X		X		X		
	Valor monetario de los Intereses Bancarios							
3	Gastos Administrativos	X		X		X		
	Cargas del Personal	X		X		X		
	Valor monetario de las Cargas del Personal							
	Servicios de Terceros	X		X		X		
	Valor monetario de los Servicios de Terceros							
	Otros gastos administrativos	X		X		X		
	Valor monetario de los otros gastos administrativos							

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad CONFORME. EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN APLICABLE

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. / Mgtr. / Lic. Mg. JUAN ECA PERICHE DNI: 25605703

Especialidad del validador: CONTADOR PUBLICO - MAESTRO EN TRIBUTACION

Callao, 20 de Noviembre de 2021

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

MG. CPC JUAN ECA PERICHE
DOCENTE UNDC

Firma del Experto Informante

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión/Indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Rentabilidad Económica	X		X		X		
	ROA	X		X		X		
	Valor porcentual del ROA							
2	Rentabilidad Financiera	X		X		X		
	ROE	X		X		X		
	Valor porcentual del ROE							
	Margen de Utilidad Bruta	X		X		X		
	Valor porcentual del Margen Bruto							
	Margen de Utilidad Operativa	X		X		X		
	Valor porcentual del Margen Operativo							
	Margen de Utilidad Neta	X		X		X		
	Valor porcentual del Margen neto							

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad CONFORME. EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN APLICABLE

Apellidos y nombres del juez validador: Dr. / Mgtr. / Lic. Mg. JUAN ECA PERICHE DNI: 25605703

Especialidad del validador: CONTADOR PUBLICO - MAESTRO EN TRIBUTACION

Callao, 20 de noviembre de 2021

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

MG. CPC JUAN ECA PERICHE
DOCENTE UNDC

Firma del Experto Informante

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS FACTORES DETERMINANTES

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Ventas	X		X		X		
	Valor de Ventas	X		X		X		
	<i>Valor monetario del Valor de Ventas</i>							
2	Gastos Financieros	X		X		X		
	Intereses de Letras por Pagar	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Intereses de Letras por Pagar</i>							
	Intereses Bancarios	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Intereses Bancarios</i>							
	Otros gastos financieros	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los otros gastos financieros</i>							
3	Gastos Administrativos	X		X		X		
	Cargas del Personal	X		X		X		
	<i>Valor monetario de las Cargas del Personal</i>							
	Servicios de Terceros	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los Servicios de Terceros</i>							
	Otros gastos administrativos	X		X		X		
	<i>Valor monetario de los otros gastos administrativos</i>							

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad _____ EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN _____

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Walter Victor Huertas Niquen DNI: 06189783

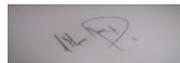
Especialidad del validador: Maestro en Contabilidad

Callao, 20 de Noviembre de 2021

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador



Firma del Experto Informante

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión/Indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Rentabilidad Económica	X		X		X		
	ROA	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ROA</i>							
2	Rentabilidad Financiera	X		X		X		
	ROE	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del ROE</i>							
	Margen de Utilidad Bruta	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del Margen Bruto</i>							
	Margen de Utilidad Operativa	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del Margen Operativo</i>							
	Margen de Utilidad Neta	X		X		X		
	<i>Valor porcentual del Margen neto</i>							

Aplicable [x]

Aplicable después de corregir []

No aplicable []

Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad _____ EL INSTRUMENTO CUMPLE CON LOS REQUISITOS TEMÁTICOS Y METODOLÓGICOS PARA SU APLICACIÓN _____

Apellidos y nombres del juez validador: MG. CPC. Walter Victor Huertas Niquen DNI: 06189783

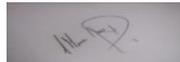
Especialidad del validador: Maestro en Contabilidad

Callao, 20 de Noviembre de 2021

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador



Firma del Experto Informante

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LOS FACTORES DETERMINANTES

N°	Dimensión/ indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Ventas	x		x		x		
	Valor de Ventas	x		x		x		
	<i>Valor monetario del Valor de Ventas</i>	x		x		x		
2	Gastos Financieros	x		x		x		
	Intereses de Letras por Pagar	x		x		x		
	<i>Valor monetario de los Intereses de Letras por Pagar</i>	x		x		x		
	Intereses Bancarios	x		x		x		
	<i>Valor monetario de los Intereses Bancarios</i>	x		x		x		
	Otros gastos financieros	x		x		x		
	<i>Valor monetario de los otros gastos financieros</i>	x		x		x		
3	Gastos Administrativos	x		x		x		
	Cargas del Personal	x		x		x		
	<i>Valor monetario de las Cargas del Personal</i>	x		x		x		
	Servicios de Terceros	x		x		x		
	<i>Valor monetario de los Servicios de Terceros</i>	x		x		x		
	Otros gastos administrativos	x		x		x		
	<i>Valor monetario de los otros gastos administrativos</i>	x		x		x		

Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Observaciones: Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple los requisitos para su aplicación

Apellidos y nombres del juez validador: Dra. Rosa Victoria Mesias Ratto DNI: 08192644

Especialidad del validador: Educación

Callao, 22 de noviembre de 2021



Firma del Experto Informante

ANEXO 2. Instrumentos validados

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA RENTABILIDAD

N°	Dimensión/Indicador/índice	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Sí	No	Sí	No	Sí	No	
1	Rentabilidad Económica	x		x		x		
	ROA	x		x		x		
	<i>Valor porcentual del ROA</i>	x		x		x		
2	Rentabilidad Financiera	x		x		x		
	ROE	x		x		x		
	<i>Valor porcentual del ROE</i>	x		x		x		
	Margen de Utilidad Bruta	x		x		x		
	<i>Valor porcentual del Margen Bruto</i>	x		x		x		
	Margen de Utilidad Operativa	x		x		x		
	<i>Valor porcentual del Margen Operativo</i>	x		x		x		
	Margen de Utilidad Neta	x		x		x		
	<i>Valor porcentual del Margen neto</i>	x		x		x		

Aplicable [x] Aplicable después de corregir [] No aplicable []

Observaciones: Si hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: El instrumento cumple los requisitos para su aplicación

Apellidos y nombres del juez validador: Mesias Ratto Rosa Victoria DNI: 08192644

Especialidad del validador: Educación

Callao, 22 de noviembre de 2021



Firma del Experto Informante

¹Pertinencia: El indicador corresponde al concepto teórico formulado.

²Relevancia: El indicador es apropiado para representar al componente específico del constructo.

³Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del indicador

ANEXO N° 3: Consentimiento informado de la Empresa.



#YoMeCuido

Callao, 16 de abril de 2021

Señores:
Alumno 1 Ccepaya Romero, Lizbeth Mayume
Alumno 2 Cruz Asto, José Carlos
Alumno 3 Mendoza Cerpa, Franklin Kenneth
Presente.-

De mi mayor consideración:

Por medio del presente la empresa Esmetal S.A.C., representada por su Gerente de Contabilidad, Sra. Judith Pilar Luna Pino, autorizamos, el uso de la información contable de la entidad, solo para trabajos eminentemente de investigación y elaboración de su tesis.

Atentamente,

Pilar Luna Pino
Gerente de Contabilidad
ESMETAL S.A.C.

Planta:
Autopista Panamericana Sur Km. 46
Lado Este, Punto Negro
Lima - Perú

garcia@comercial.com.pe | www.comercial.com.pe
Central: (51) 714 4700

Oficina administrativa:
Av. Mical, Oscar R. Benavides 4710 Int. 201
Urb. San José, Bellavista
Callao - Perú



ANEXO Nº 4: Base de Datos

Base de datos

Periodos	FACTORES DETERMINANTES									RENTABILIDAD				
	Ventas	Gastos Financieros				Gastos Administrativos				R. Económica	R. Financiera			
	Valor de Ventas	Intereses de letras por pagar	Intereses bancarios	Otros Gastos Financieros	TOTAL GASTOS FINANCIEROS	Cargas del Personal	Servicios de terceros	Otros Gastos Administrativos	TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	ROA	ROE	Margen de Utilidad Bruta	Margen de Utilidad Operativa	Margen de Utilidad Neta
	Valor Monetario de Nivel de Ventas	Valor monetario de los Intereses de letras por pagar	Valor monetario de Intereses bancarios	Valor monetario de Otros Gastos Financieros	Valor monetario de Gastos Financieros	Valor monetario de Cargas del Personal	Valor monetario de Servicios de terceros	Valor monetario de Otros Gastos Administrativos	Valor monetario de Gastos Administrativos	Valor porcentual del ROA	Valor porcentual del ROE	Valor porcentual del Margen Bruto	Valor porcentual del Margen Operativo	Valor porcentual del Margen Neto
2015	99,620,951	213,828	1,778,381	373,526	2,365,735	4,898,669	3,292,548	2,324,345	10,515,562	0.61%	2.41%	16.69%	3.02%	1.15%
2016	160,460,294	47,349	2,421,780	401,591	2,870,720	5,181,453	4,284,776	1,864,074	11,330,303	3.94%	14.97%	12.29%	3.37%	5.19%
2017	153,209,290	783,349	3,699,368	387,615	4,870,332	4,207,538	3,876,055	2,665,409	10,749,002	8.17%	24.23%	13.80%	4.60%	15.20%
2018	75,265,556	654,614	5,584,281	402,520	6,641,415	5,204,011	4,049,475	291,733	9,545,219	-3.62%	-11.02%	-0.22%	-14.88%	-12.68%
2019	82,909,317	3,482,999	8,307,015	334,393	12,124,407	4,545,076	5,241,563	1,355,751	11,142,390	-1.77%	-6.73%	19.31%	3.61%	-7.72%

ANEXO N° 5: Estados de Situación Financiera 2015 - 2019.

ESMETAL S.A.C.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Moneda Nacional)

	2016	2015		2016	2015
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	2,694,401	2,114,927	Obligaciones financieras	40,298,738	28,177,987
Cuentas por cobrar comerciales, neto	88,177,192	59,763,486	Cuentas por pagar comerciales	38,928,483	23,409,555
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,452	1,474	Cuentas por pagar a entidades relacionad:	390,896	160,169
Otras cuentas por cobrar		11,327,556	Otras cuentas por pagar	16,499,304	27,814,291
Existencias, neto	12,534,309	15,365,050	Total pasivos corrientes	96,117,420	79,562,003
Activos por impuesto a las ganancias	207,006	1,550,895			
Gastos pagados por anticipado	722,346	583,790	PASIVOS NO CORRIENTES:		
Otros activos			Obligaciones financieras	21,771,449	23,269,551
Total activos corrientes	107,900,419	90,707,178	Cuentas por pagar a entidades relacionad:	19,738,851	20,050,208
ACTIVOS NO CORRIENTES:			Pasivo por impuesto a las ganancias diferi	18,414,050	16,724,915
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	99,316,423	94,094,289	Total pasivos no corrientes	59,924,350	60,044,674
Activo por derecho de uso, neto	2,077,162	2,135,662			
Activo por impuesto a las ganancias diferida:	174,310		Total pasivos	156,041,770	139,606,676
Intangibles, neto	2,238,365		PATRIMONIO:		
Inversión en negocio conjunto	103,806,260	96,229,951	Capital social emitido	33,158,616	33,158,616
Total activos no corrientes			Prima de Capital		
			Otras reservas de patrimonio		
			Reserva legal	6,631,722	6,631,722
			Resultados acumulados	15,874,571	7,540,115
			Total patrimonio	55,664,909	47,330,453
TOTAL ACTIVOS	211,706,679	186,937,129	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	211,706,679	186,937,129

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019


 Pilar Luna Pino
 Contadora Pública Colegiada
 Mat. 24809

ESMETAL S.A.C.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en Moneda Nacional S/)

	2017	2016		2017	2016
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	2,999,198	2,694,401	Obligaciones financieras	62,698,313	40,298,738
Cuentas por cobrar comerciales, neto	113,309,069	88,177,192	Cuentas por pagar comerciales	35,468,544	38,928,483
Cuentas por cobrar a entidades relacionada	1,564	1,452	Cuentas por pagar a entidades relaciona	767,663	390,896
Otras cuentas por cobrar	9,939,697	3,563,713	Otras cuentas por pagar	15,204,960	16,499,304
Existencias, neto	22,129,690	12,534,309	Total pasivos corrientes	114,139,481	96,117,420
Activos por impuesto a las ganancias	248,827	207,006	PASIVOS NO CORRIENTES:		
Gastos pagados por anticipado	2,063,048	722,346	Obligaciones financieras	31,288,572	21,771,449
Total activos corrientes	150,691,093	107,900,419	Cuentas por pagar a entidades relaciona	19,063,265	19,738,851
ACTIVOS NO CORRIENTES:			Pasivo por impuesto a las ganancias dife	24,346,174	18,414,050
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	123,888,970	99,316,423	Total pasivos no corrientes	74,698,011	59,924,350
Activo por derecho de uso, neto	2,018,662	2,077,162	Total pasivos	188,837,492	156,041,770
Intangibles, neto	2,944,990	174,310	PATRIMONIO:		
Inversión en negocio conjunto	5,427,305	2,238,365	Capital social emitido	33,158,616	33,158,616
Total activos no corrientes	134,279,927	103,806,260	Prima de Capital		
			Otras reservas de patrimonio	17,176,369	
			Reserva legal	6,631,722	6,631,722
			Resultados acumulados	39,166,821	15,874,571
			Total patrimonio	96,133,528	55,664,909
TOTAL ACTIVOS	284,971,020	211,706,679	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	284,971,020	211,706,679


Pilar Luna Pino
 Contadora Pública Colegiada
 Mat. 24809

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019

ESMETAL S.A.C.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en Moneda Nacional S/)

	2018	2017		2018	2017
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	196,982	2,999,198	Obligaciones financieras	34,817,990	62,698,313
Cuentas por cobrar comerciales, neto	57,349,420	113,309,069	Cuentas por pagar comerciales	41,086,626	35,468,544
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,629	1,564	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6,897,739	767,663
Otras cuentas por cobrar	35,788,854	9,939,697	Otras cuentas por pagar	39,880,847	15,204,960
Existencias, neto	28,978,587	22,129,690			
Activos por impuesto a las ganancias	1,000,296	248,827	Total pasivos corrientes	122,683,201	114,139,481
Gastos pagados por anticipado	1,013,991	2,063,048			
Total activos corrientes	124,329,758	150,691,093	PASIVOS NO CORRIENTES:		
ACTIVOS NO CORRIENTES:			Obligaciones financieras	23,887,547	31,288,572
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	132,757,371	123,888,970	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,781,969	19,063,265
Activo por derecho de uso, neto	1,960,162	2,018,662	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	15,534,580	24,346,174
Intangibles, neto	2,752,179	2,944,990			
Inversión en negocio conjunto	1,678,968	5,427,305	Total pasivos no corrientes	54,204,096	74,698,011
Total activos no corrientes	139,148,680	134,279,927	Total pasivos	176,887,297	188,837,492
			PATRIMONIO:		
			Capital social emitido	33,158,616	33,158,616
			Otras reservas de patrimonio	17,176,369	17,176,369
			Reserva legal	6,631,722	6,631,722
			Resultados acumulados	29,624,434	39,166,821
			Total patrimonio	86,591,141	96,133,528
TOTAL ACTIVOS	263,478,438	284,971,020	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	263,478,438	284,971,020


 Pilar Luna Pino
 Contadora Pública Colegiada
 Mat. 24809

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019

ESMETAL S.A.C.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en Moneda Nacional S/)

	2019	2018		2019	2018
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Efectivo	3,145,562	196,982	Obligaciones financieras	20,107,504	34,817,990
Cuentas por cobrar comerciales, neto	69,437,272	57,349,420	Cuentas por pagar comerciales	79,373,102	41,086,626
Cuentas por cobrar a entidades relacionac	1,150,559	1,629	Cuentas por pagar a entidades relaciona	2,157,769	6,897,739
Otras cuentas por cobrar	52,709,115	35,788,854	Otras cuentas por pagar	39,343,606	39,880,847
Existencias, neto	24,858,321	28,978,587			
Activos por impuesto a las ganancias	257,295	1,000,296	Total pasivos corrientes	140,981,981	122,683,201
Gastos pagados por anticipado	3,541,244	1,013,991			
Otros activos	527,670		PASIVOS NO CORRIENTES:		
Total activos corrientes	155,627,039	124,329,758	Obligaciones financieras	90,391,393	23,887,547
ACTIVOS NO CORRIENTES:			Cuentas por pagar a entidades relaciona	19,486,085	14,781,969
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	195,043,890	132,757,371	Pasivo por impuesto a las ganancias dife	15,174,332	15,534,580
Activo por derecho de uso, neto	1,901,662	1,960,162	Total pasivos no corrientes	125,051,810	54,204,096
Intangibles, neto	2,933,266	2,752,179			
Inversión en negocio conjunto	5,653,246	1,678,968	Total pasivos	266,033,791	176,887,297
Total activos no corrientes	205,532,063	139,148,680	PATRIMONIO:		
			Capital social emitido	46,471,518	33,158,616
			Prima de Capital	1,624,178	
			Otras reservas de patrimonio	17,176,369	17,176,369
			Reserva legal	6,631,722	6,631,722
			Resultados acumulados	23,221,524	29,624,434
			Total patrimonio	95,125,311	86,591,141
TOTAL ACTIVOS	361,159,102	263,478,438	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	361,159,102	263,478,438


 Pilar Luna Pino
 Contadora Pública Colegiada
 Mat. 24809

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019

ANEXO Nº 6: Estado de Resultados 2015 -2019.

ESMETAL S.A.C.

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en Moneda Nacional S/)**

	2016	2015
(+) Ventas Netas	160,460,294	99,620,951
(-) Costo de Ventas de Productos Terminad	(140,737,178)	(82,997,020)
UTILIDAD BRUTA	19,723,116	16,623,931
(-) Gastos de Administración	(11,330,303)	(10,515,562)
(-) Gasto de Venta	(2,978,613)	(3,098,198)
UTILIDAD DE OPERACION	5,414,200	3,010,170
(+) Ingresos Financieros	832,726	399,130
(-) Gastos Financieros	(2,870,720)	(2,375,735)
(+) Otros Ingresos	4,580,984	2,773,353
(+) Particip en inversion	3,053,665	
(-) diferencia de cambio neta	(483,783)	(693,682)
(+) Ingreso por Enajenación de Activos		
(-) otros gastos	-508,832	(973,435)
Gastos Ejercicios Anteriores		
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPTOS	10,018,240	2,139,801
(-) Impuesto a la Renta Del Ejercicio	(1,683,783)	(997,849)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	8,334,456	1,141,952


 Pilar Luna Pino
 Contadora Pública Colegiada
 Mat. 24809

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019

ESMETAL S.A.C.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en Moneda Nacional S/)

	2017	2016
(+) Ventas Netas	153,209,290	160,460,294
(-) Costo de Ventas de Productos Terminados	(132,059,159)	(140,737,178)
UTILIDAD BRUTA	21,150,131	19,723,116
(-) Gastos de Administración	(10,749,002)	(11,330,303)
(-) Gasto de Venta	(3,360,755)	(2,978,613)
UTILIDAD DE OPERACION	7,040,375	5,414,200
(+) Ingresos Financieros	324,386	832,726
(-) Gastos Financieros	(4,870,709)	(2,870,720)
(+) Otros Ingresos	765,229	4,580,984
(+) Participación en inversión	3,265,551	3,053,665
(-) diferencia de cambio neta	(102,289)	(483,783)
(+) Ingreso por Enajenación de Activos		
(-) otros gastos		-508,832
Gastos Ejercicios Anteriores		
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPTOS	6,422,543	10,018,240
Gastos por Afianzamiento e intereses accionarios	24,363,645	
Impuesto a revaluación de maquinaria	(7,187,276)	
Otro resultado neto del año	17,176,369	
(-) Impuesto a la Renta Del Ejercicio	(306,662)	(1,683,783)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	23,292,250	8,334,456



Pilar Luna Pino
Contadora Pública Colegiada
Mat. 24809

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019

ESMETAL S.A.C.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 (Expresado en Moneda Nacional)

	2018	2017
(+) Ventas Netas	75,265,556	153,209,290
(-) Costo de Ventas de Productos Terminad	(75,432,793)	(132,059,159)
UTILIDAD BRUTA	-167,237	21,150,131
(-) Gastos de Administración	(9,545,219)	(10,749,002)
(-) Gasto de Venta	(1,483,874)	(3,360,755)
UTILIDAD DE OPERACION	-11,196,330	7,040,375
(+) Ingresos Financieros	832,978	324,386
(-) Gastos Financieros	(6,641,414)	(4,870,709)
(+) Otros Ingresos	2,627,933	765,229
(+) Particip en inversion	(3,972,454)	3,265,551
(-) diferencia de cambio neta	(4,693)	(102,289)
PERDIDA ANTES DE PART. E IMPTOS	-18,353,981	6,422,543
Gastos por Afianzamiento e intereses accionista		24,363,645
Impuesto a revaluacion de maquinaria		(7,187,276)
Otro resultado neto del año		17,176,369
(-) Impuesto a la Renta Del Ejercicio	8,811,594	(306,662)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(9,542,387)	23,292,250

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019


Pilar Luna Pino
Contadora Pública Colegiada
Mat. 24809

ESMETAL S.A.C.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018 (Expresado en Moneda Nacional S/)

	2019	2018
(+) Ventas Netas	82,909,317	75,265,556
(-) Costo de Ventas de Productos Terminados	(66,898,832)	(75,432,793)
UTILIDAD BRUTA	16,010,486	-167,237
(-) Gastos de Administración	(11,142,390)	(9,545,219)
(-) Gasto de Venta	(1,876,379)	(1,483,874)
UTILIDAD DE OPERACION	2,991,717	-11,196,330
(+) Ingresos Financieros	832,512	832,978
(-) Gastos Financieros	(12,124,407)	(6,641,414)
(+) Otros Ingresos	61,950	2,627,933
(+) Particip en inversion	2,512,433	(3,972,454)
(-) diferencia de cambio neta	(42,262)	(4,693)
(-) otros gastos	(995,100)	
Gastos Ejercicios Anteriores		
PERDIDA ANTES DE PART. E IMPTOS	-6,763,158	-18,353,981
(-) Impuesto a la Renta Del Ejercicio	360,248	8,811,594
PERDIDA DEL EJERCICIO	(6,402,910)	(9,542,387)



Pilar Luna Pino
Contadora Pública Colegiada
Mat. 24809

Fuente: Estados Financieros de la empresa Esmetal SAC del periodo 2015-2019

ANEXO N° 7: Calculo de Ratios Financieros

Ratios de Rentabilidad.

1. RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA)

	<u>Utilidad Neta</u>		
	<u>Activo Total</u>		
2015	$\frac{1,141,952}{186,937,129}$	=	0.61%
2016	$\frac{8,334,456}{211,706,679}$	=	3.94%
2017	$\frac{23,292,250}{284,971,020}$	=	8.17%
2018	$\frac{-9,542,387}{263,478,438}$	=	-3.62%
2019	$\frac{-6,402,910}{361,159,102}$	=	-1.77%

2. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)

	<u>Utilidad Neta</u>		
	<u>Patrimonio</u>		
2015	$\frac{1,141,952}{47,330,453}$	=	2.41%
2016	$\frac{8,334,456}{55,664,909}$	=	14.97%
2017	$\frac{23,292,250}{96,133,528}$	=	24.23%
2018	$\frac{-9,542,387}{86,591,141}$	=	-11.02%
2019	$\frac{-6,402,910}{95,125,311}$	=	-6.73%

3. RENTABILIDAD NETA

	<u>Utilidad Neta</u>		
	<u>Ventas Netas</u>		
2015	$\frac{1,141,952}{99,620,951}$	=	1.15%
2016	$\frac{8,334,456}{160,460,294}$	=	5.19%
2017	$\frac{23,292,250}{153,209,290}$	=	15.20%
2018	$\frac{-9,542,387}{75,265,556}$	=	-12.68%
2019	$\frac{-6,402,910}{82,909,317}$	=	-7.72%

4. RENTABILIDAD OPERATIVA

	<u>Utilidad Operativa</u>		
	<u>Ventas Netas</u>		
2015	$\frac{3,010,170}{99,620,951}$	=	3.02%
2016	$\frac{5,414,200}{160,460,294}$	=	3.37%
2017	$\frac{7,040,375}{153,209,290}$	=	4.60%
2018	$\frac{-11,196,330}{75,265,556}$	=	-14.88%
2019	$\frac{2,991,717}{82,909,317}$	=	3.61%

5. RENTABILIDAD BRUTA

	Utilidad Bruta		
	Ventas Netas		
2015	$\frac{16,623,931}{99,620,951}$	=	16.69%
2016	$\frac{19,723,116}{160,460,294}$	=	12.29%
2017	$\frac{21,150,131}{153,209,290}$	=	13.80%
2018	$\frac{-167,237}{75,265,556}$	=	-0.22%
2019	$\frac{16,010,486}{82,909,317}$	=	19.31%

Ratios de Liquidez.

1. RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL

	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	Veces
2015	$\frac{90,707,178}{79,562,003}$	=	1.14
2016	$\frac{107,900,419}{96,117,420}$	=	1.12
2017	$\frac{150,691,093}{114,139,481}$	=	1.32
2018	$\frac{124,329,758}{122,683,201}$	=	1.01
2019	$\frac{155,627,039}{140,981,981}$	=	1.10

2. RATIO DE PRUEBA ÁCIDA

	$\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	Veces
2015	$\frac{75,342,128}{79,562,003}$	=	0.95
2016	$\frac{95,366,111}{96,117,420}$	=	0.99
2017	$\frac{128,561,402}{114,139,481}$	=	1.13
2018	$\frac{95,351,172}{122,683,201}$	=	0.78
2019	$\frac{130,768,718}{140,981,981}$	=	0.93

3. RATIO DE PRUEBA DEFENSIVA

	<u>Caja y Bancos</u>	=	%
	<u>Pasivo Corriente</u>		
2015	$\frac{2,114,927}{79,562,003}$	=	2.7%
2016	$\frac{2,694,401}{96,117,420}$	=	2.8%
2017	$\frac{2,999,198}{114,139,481}$	=	2.6%
2018	$\frac{196,982}{122,683,201}$	=	0.2%
2019	$\frac{3,145,562}{140,981,981}$	=	2.2%

4. RATIO DE CAPITAL DE TRABAJO

	Activo Corriente - Pasivo Corriente			
2015	90,707,178	-	79,562,003	= 11,145,175
2016	107,900,419	-	96,117,420	= 11,782,999
2017	150,691,093	-	114,139,481	= 36,551,612
2018	124,329,758	-	122,683,201	= 1,646,557
2019	155,627,039	-	140,981,981	= 14,645,058

ANEXO N° 8: Resolución Directoral N° 356-2018-MTC/21



DECLARACIÓN DE NULIDAD DE OFICIO DEL
CONTRATO N° 158-2018/MTC/21

Resolución Directoral

N° 356 -2018-MTC/21

Lima, 30 OCT. 2018

SE RESUELVE:

Artículo 1.- DECLARAR de oficio la nulidad del Contrato N° 158-2018/MTC/21, suscrito entre el Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Descentralizado — PROVIAS DESCENTRALIZADO y la empresa ESMETAL S.A.C. para la Adquisición de 98 Puentes Modulares, conforme a lo dispuesto por el inciso b) del numeral 44.2 del artículo 44 de la Ley, el numeral 43.6 del artículo 43 del Reglamento, y los considerandos de la presente resolución.



Artículo 2.- REMITIR copia de la presente resolución a la Oficina de Administración, con la finalidad que se registre en el Sistema Electrónico de Contrataciones del Estado (SEACE).



Artículo 3.- DISPONER que la Oficina de Administración notifique notarialmente a la empresa ESMETAL S.A.C., adjuntando copia fedateada de la presente Resolución Directoral que declara la nulidad de oficio del Contrato N° 158-2018-MTC/21.

Artículo 4.- DISPONER que la Oficina de Administración inicie el procedimiento administrativo sancionador ante el Tribunal de Contrataciones del Estado, por la comisión de la infracción tipificada en el literal i) del numeral 50.1 del artículo 50 de la Ley N° 30225, Ley de Contrataciones del Estado.



Artículo 5.- REMITIR copia de la presente Resolución Directoral y de sus antecedentes a la Oficina de Recursos Humanos, con el objeto de establecer el deslinde de responsabilidades del Comité de Selección de la Contratación Pública Especial N° 01-2018-MTC/21 para la "Adquisición de 98 Puentes Modulares" (Segunda Convocatoria).

Regístrese y comuníquese.


Ing. CARLOS EDUARDO REVILLA MOAYZA
Director Ejecutivo
PROVIAS DESCENTRALIZADO

Exp. N° 1011801445