UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS

"Análisis de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., 2020 – 2023"

Para optar el título profesional de

CONTADOR PÚBLICO

Autores:

Bach. Lizbeth Irigoín Núñez

Bach. Ana Silvia Tarrillo Cieza

ASESOR:

Dra. Sara Judith Terán Leiva

CHOTA – PERÚ

2026

«Año de la Esperanza y el Fortalecimiento de la Democracia»

Colpa Matara, 15 de octubre de 2026.

C. N° 014-2026-UNACH-FCCE/UI.

CONSTANCIA DE ORIGINALIDAD

El que suscribe, Director de la Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales de la Universidad Nacional Autónoma de Chota, hace constar que el Informe Final de Tesis titulado **"Análisis de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., 2020 – 2023",** elaborado por las bachilleres en Contabilidad**: Lizbeth Irigoín Núñez y Ana Silvia Tarrillo Cieza,** para optar el título profesional de Contador Público, presenta **20% de similitud general;** para ello, se ha sometido el trabajo de investigación al aplicativo Turnitin, excluyendo citas, bibliográficas y fuentes menor a 20 palabras, e incluyendo las fuentes de internet, publicaciones y trabajos del estudiante; por lo tanto, cumple con los criterios de originalidad establecidos en **el literal g) del artículo 20 del Reglamento de Grados y títulos**, aprobado con **Resolución de Comisión Organizadora Nº 120-2022- UNACH, la Directiva para Uso de software Antiplagio Directiva N° 004-2020-UNACH y el art 8 de la Directiva N°001–2021–UI-FCCE-UNACH.**

Finalmente indicamos que dicho Informe Final de Tesis fue asesorado por el **Dra. Sara Judith Terán Leiva.**

Se expide la presente constancia al interesado para los fines pertinentes.

Atentamente,

CPC. Sara Judith Terán Leiva
N° Mat. 12 - 1248

Dr. Jhonny Biler Benavides Galvez
Director de la Unidad de Investigación
Facultad de Ciencias Contables y Empresariales-UNACH

C.C.
C.c. Arch. -2026.
RUI

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

ACTA DE SUSTENTACIÓN DEL INFORME FINAL DE TESIS

Siendo las 10:00 am del día martes 27 de octubre del 2026, reunidos en el Auditórium de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales, los miembros del Jurado Evaluador, designados con **Resolución de Facultad N° 260-2025-FCCE-UNACH**, conformado por:

- Fanny del Rocío Idrogo Vásquez, identificado con DNI N° 43135860 Presidente
- William Martin Chilón Camacho, identificado con DNI N° 26616001 Secretario
- Lita Elvira Saldaña Dávila, identificada con DNI N° 27428544 Vocal,

reunidos para dar inicio a la sustentación del informe final de tesis, conforme a la Resolución de Decanato N° **80-2026-DFCCE-UNACH** cuyo título es: **"Análisis de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. 2020 – 2023"**, perteneciente a las bachilleres en Contabilidad, **Br. Lizbeth Irigoín Núñez** y la Br. **Ana Silvia Tarrillo Cieza**, cumpliendo así con los requerimientos exigidos en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Nacional Autónoma de Chota 2022.

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

"APROBADA POR UNANIMIDAD" (ver el art. 24° RMGT, aprobado mediante R.C.O 120-2022-UNACH)

con calificativo de **"13 (TRECE)"** y elevarse la presente acta al Decanato de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales, a fin de que se declare **APROBADA** la sustentación del Informe Final de la Tesis a través de acto resolutivo.

Siendo las 11:40 am del mismo día, en señal de conformidad, el Jurado Evaluador firma la presente acta.

Presidente
Dra. Fanny del Rocío Idrogo Vásquez

Secretario
Dr. William Martin Chilón Camacho

Vocal
Dra. Lita Elvira Saldaña Dávila

COPYRIGHT © 2026 by

LIZBETH IRIGOÍN NÚÑEZ

ANA SILVIA TARRILLO CIEZA

Todos los derechos reservados

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE CHOTA

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES Y EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TESIS APROBADA

"Análisis de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., 2020 – 2023"

Para optar el título profesional de

CONTADOR PÚBLICO

Autores:

Bach. Lizbeth Irigoín Núñez

Bach. Ana Silvia Tarrillo Cieza

Asesor y Jurado Evaluador

Dra. Sara Judith Terán Leiva
Asesor

Dra. Fanny del Rocío Idrogo Vásquez
Presidente

Dr. William Martín Chilón Camacho
Secretario

Dra. Lita Elvira Saldaña Dávila
Vocal

CHOTA – PERÚ

2026

DEDICATORIA

Dedico esta investigación a Dios, quien guía mi camino y me acompaña con su protección cada día. A mis padres, quienes son mi mayor fortaleza y ejemplo, y quienes me impulsan siempre a seguir adelante. A mis hermanos, por acompañarme a lo largo de este recorrido. A todos ustedes por su apoyo incondicional y por ser parte esencial de este logro.

Lizbeth Irigoín Núñez

Dedico este trabajo a Dios, por ser mi guía y fortaleza en cada etapa de mi vida. A mis padres, cuyo amor, apoyo y confianza han sido el motor que me impulsa a seguir creciendo. Y a mis maestros, por inspirarme con sus enseñanzas y contribuir a la profesional que hoy me esfuerzo por ser.

Ana Silvia Tarrillo Cieza

AGRADECIMIENTO

A los docentes de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales, cuyo acompañamiento académico y compromiso formaron el sustento necesario para ampliar nuestros conocimientos y llevar a cabo esta investigación.

A la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., por proporcionarnos la información esencial que permitió desarrollar la investigación.

A la Dra. Sara Judith Terán Leiva, por su asesoramiento constante durante la elaboración y ejecución de esta investigación, así como por su profesional orientación en cada etapa del proceso y en la presentación final de la tesis.

Extensivo es también nuestro agradecimiento a la universidad, por brindarnos un espacio académico de crecimiento, por las oportunidades de aprendizaje y por el compromiso demostrado con nuestra educación.

Lizbeth Irigoín Núñez

Ana Silvia Tarrillo Cieza

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA v
AGRADECIMIENTO vi
ÍNDICE DE CONTENIDOS vii
ÍNDICE DE TABLAS x
ÍNDICE DE FIGURAS xii
LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS USADAS xiii
RESUMEN xiv
ABSTRACT xv
CAPÍTULO I 16
INTRODUCCIÓN 16
1.1. Descripción del problema 16
1.2. Formulación del problema 18
1.2.1. Pregunta general 18
1.2.2. Preguntas específicas 18
1.3. Objetivos 19
1.3.1. Objetivo general 19
1.3.2. Objetivos específicos 19
1.4. Hipótesis 20
1.5. Justificación 20
1.6. Limitaciones 21
CAPÍTULO II 22
MARCO TEÓRICO 22
2.1. Antecedentes del problema 22
2.2. Bases teóricas científicas 30
2.2.1. Rentabilidad 30
2.3. Definición de términos básicos 32

CAPÍTULO III 36
MARCO METODOLÓGICO 36
3.1. Método de investigación 36
3.2. Tipo de investigación 36
3.3. Diseño de investigación 36
3.4. Operacionalización de variables 38
3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis 39
3.5.1. Población 39
3.5.2. Muestra 39
3.5.3. Muestreo 39
3.5.4. Unidad de análisis 39
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos 40
3.6.1. Técnicas de recolección de datos 40
3.7. Procesamiento y análisis de datos 40
3.7.1. Procesamiento de datos 40
3.7.2. Análisis de datos 41
3.8. Aspectos éticos y rigor científico 41
CAPÍTULO IV 43
RESULTADOS Y DISCUSIÓN 43
4.1. Análisis e interpretación de resultados 43
4.2. Discusión de resultados 59
CAPÍTULO V 63
CONCLUSIONES 63
RECOMENDACIONES 65
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS 67
ANEXOS 74
Anexo 1. Matriz de consistencias 74

Anexo 2. Ficha de Recolección de datos de los ratios financieros 76

Anexo 3. Ficha de recolección de datos - análisis DUPONT 78

Anexo 4. Carta de autorización de la empresa 79

Anexo 5. Estado de situación financiera 80

Anexo 6. Estado de resultados 81

Anexo 7. Estado de cambios en el patrimonio neto 82

Anexo 8. Análisis DuPont de la rentabilidad económica (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023. 83

Anexo 9. Análisis Dupont de la rentabilidad financiera de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023 83

Anexo 10. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023 84

Anexo 11. Rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023 84

Anexo 12. Rentabilidad sobre la inversión (ROI) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023 85

Anexo 13. Margen de Beneficio Bruto (MBB) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023 85

Anexo 14. Margen de Beneficio Neto (MBN) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023 86

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Operacionalización de la variable rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.....38

Tabla 2 Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....430

Tabla 3 Rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....441

Tabla 4 Rentabilidad sobre la inversión (ROI) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....452

Tabla 5 Margen de Beneficio Bruto (MBB) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....463

Tabla 6 Margen de Beneficio Neto (MBN) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....474

Tabla 7 Rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023……..45

Tabla 8 Estadísticos descriptivos de la Rentabilidad Económica y la Rentabilidad Financiera de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023. 529

Tabla 9 Estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre el patrimonio – ROE de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....5350

Tabla 10 Estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre los activos – ROA de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....5451

Tabla 11 Estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre la inversión – ROI de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.....552

Tabla 12 Estadísticos descriptivos del margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023. 563

Tabla 13 Estadísticos descriptivos del margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023. 574

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Esquema de diseño de investigación.....374

Figura 2. Análisis Dupont 2020 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C……46

Figura 3. Análisis Dupont 2021 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C……47

Figura 4. Análisis Dupont 2022 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C……47

Figura 5. Análisis Dupont 2023 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.....**¡Error! Marcador no definido.**48

LISTA DE ABREVIATURAS Y SIGLAS USADAS

MBB: Margen de Beneficio Bruto

MBN: Margen de Beneficio Neto

MBV: Margen de Beneficio sobre las Ventas

p.p.: puntos porcentuales

ROA: Return on Assets **-** Rentabilidad sobre los activos

ROE: Return on Equity - Rentabilidad sobre el patrimonio

ROI: Rendimiento sobre la inversión

RESUMEN

La empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. no realizaba análisis sistemático de sus indicadores de rentabilidad durante el periodo 2020–2023, lo que ha ido limitando la evaluación objetiva de su desempeño económico y la toma de decisiones financieras, en ese contexto, la investigación tuvo como objetivo general analizar la rentabilidad de la empresa en el periodo 2020–2023. El estudio fue de alcance descriptivo, con diseño no experimental, longitudinal y retrospectivo, de método analítico y finalidad básica. Se empleó como técnica el análisis documental, revisándose el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados correspondientes a los años 2020–2023 mediante una ficha de análisis documental. Es así que los resultados evidenciaron que la rentabilidad sobre los activos (ROA) y la rentabilidad sobre la inversión (ROI) disminuyeron en 21.61 puntos porcentuales, al pasar de 38.86% en 2020 a 17.25% en 2023. Asimismo, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) se redujo en 15.03 p.p., de 39.35% a 24.32%. En contraste, en 2023 se observó una recuperación en los márgenes, alcanzando 15.13% en el margen bruto y 5.72% en el margen neto. Se concluyó que la empresa presentó una disminución en sus principales indicadores de rentabilidad durante el periodo analizado.

Palabras clave: Rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre los activos, rentabilidad sobre la inversión, márgenes, análisis.

ABSTRACT

The company J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. did not conduct a systematic analysis of its profitability indicators during the period 2020–2023, which limited the objective evaluation of its economic performance and financial decision-making. In this context, the general objective of the study was to analyze the profitability of the company during the period 2020–2023. The research had a descriptive scope, with a non-experimental, longitudinal, and retrospective design, using an analytical method and a basic purpose. Documentary analysis was employed as the data collection technique, reviewing the Statement of Financial Position and the Income Statement corresponding to the years 2020–2023 through a documentary analysis sheet. The results showed that the return on assets (ROA) and the return on investment (ROI) decreased by 21.61 percentage points, declining from 38.86% in 2020 to 17.25% in 2023. Likewise, the return on equity (ROE) decreased by 15.03 pp, from 39.35% in 2020 to 24.32% in 2023. In contrast, a recovery in margins was observed in 2023, reaching 15.13% in the gross margin and 5.72% in the net margin. It was concluded that the company experienced a decrease in its main profitability indicators during the analyzed period.

Keywords: Return on equity, return on assets, return on investment, margins, analysis.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1. Descripción del problema

La rentabilidad es un indicador fundamental del éxito financiero de una empresa y desempeña un papel esencial en la economía en general. De acuerdo con Hossain (2020), la falta de rentabilidad puede desencadenar problemas como la insolvencia o incluso la quiebra, afectando tanto a la organización como al entorno económico en el que opera. En contraste Gonzaga y Mamani (2024) señalan que una rentabilidad elevada actúa como un motor de innovación, competitividad y crecimiento dentro de la empresa y el sector económico.

Este indicador se refiere a la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios a partir de sus ingresos, por lo que la convierte en un elemento clave de éxito y viabilidad en el mercado. Por el contrario, cuando una empresa presenta una baja rentabilidad, se enfrenta a dificultades para cubrir sus costos fijos, invertir en crecimiento y ofrecer valor a sus accionistas, lo cual puede conducir a problemas de liquidez, insolvencia o incluso quiebra.

A nivel mundial muchas empresas presentan una baja rentabilidad debido a factores internos y externos que no se toman en cuenta, como la planificación, ubicación geográfica, eficiencia en costos y gastos, capacidad de gestión por parte de los directivos, asimismo, muchas empresas se establecen sin un plan de negocio claro que les permita alcanzar sus metas a corto y largo plazo, lo que las hace insostenibles en el mercado. (Medina et al., 2021, p. 157)

En particular, estudios como el de Youssef et al. (2022) identificaron que factores como la eficiencia, la liquidez y el apalancamiento impactan positivamente en la rentabilidad de las pequeñas y medianas empresas, mientras que los factores

macroeconómicos, como la inflación o el crecimiento económico, tienen una influencia menos significativa. Este análisis coincide con estudios realizados en diversos contextos, como el de Guaman (2020) en Ecuador, que revela cómo la inestabilidad económica global obliga a las empresas a adaptarse continuamente a nuevas circunstancias, especialmente cuando enfrentan dificultades económicas inesperadas. En este aspecto, resulta fundamental evaluar si las empresas cuentan con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones inmediatas, así como analizar si su nivel de endeudamiento es el adecuado o si, por el contrario, podría comprometer su solvencia.

A nivel nacional, en el caso de Perú, Gonzaga y Mamani (2024) destacan que las empresas enfrentan desafíos relacionados con la rentabilidad debido a factores internos como los niveles de productividad, la gestión operativa y las características específicas de cada sector. Además, el contexto macroeconómico, influenciado por la inflación, el tipo de cambio y la volatilidad económica, afecta los márgenes de rentabilidad de las empresas generando un panorama complejo para su desempeño financiero. En este sentido, para el análisis de datos de empresas entre 1999 y 2022, se utilizó el margen neto como indicador de rentabilidad, los resultados revelaron que la mediana del margen neto experimentó un incremento de 7,4 p.p. con relación a las ventas a lo largo de todo el periodo, lo que equivale a un aumento promedio anual de 0,3 p.p. Este crecimiento se atribuye principalmente a la mejora acumulada en el desempeño operativo, posiblemente relacionada con la disminución de los gastos financieros en función de las ventas.

El sector ferretero peruano está experimentando un crecimiento fluctuante a causa de la inestabilidad financiera. De acuerdo con Lozano (2023), al cierre del último cuatrimestre del 2022, las compañías del sector experimentaron un crecimiento del 33%

en sus ventas, impulsadas por una notable demanda de productos para mejoras en viviendas. Sin embargo, Perú Retail (2023) informa que en el primer cuatrimestre de 2023 las ventas en el sector ferretero cayeron en un 2.7 %, debido a la desaceleración de la autoconstrucción y la estabilización de precios. Este comportamiento refleja la importancia de realizar estudios de rentabilidad para evitar pérdidas significativas.

En particular, la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C, ubicada en la provincia de Chota - Cajamarca con RUC 20529481421, con domicilio fiscal en la Av. Agricultura Nro. 112, inició sus actividades económicas en el año 2012 y tiene como actividad principal la venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, equipos, así como materiales de fontanería y calefacción, la cual presenta limitaciones para evaluar su rentabilidad, debido a que no realiza un análisis de ésta, lo que afecta su capacidad para tomar decisiones oportunas y fundamentadas. Al no contar con una evaluación objetiva de su situación financiera, la empresa puede estar incurriendo en gastos innecesarios, como compras excesivas de mercadería o gastos administrativos no justificados, lo que compromete su estabilidad económica y su capacidad para mantenerse competitiva en el mercado. Ante esta situación surgió la necesidad de analizar la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. durante los periodos 2020-2023.

1.2. Formulación del problema

1.2.1. Pregunta general

¿Cómo es la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023?

1.2.2. Preguntas específicas

¿Cómo es la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?

¿Cómo es la rentabilidad sobre los activos de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?

¿Cómo es la rentabilidad sobre la inversión de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?

¿Cómo es el margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?

¿Cómo es el margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?

1.3. Objetivos

1.3.1. Objetivo general

Analizar la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.

1.3.2. Objetivos específicos

Analizar la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Analizar la rentabilidad sobre los activos de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Analizar la rentabilidad sobre la inversión de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Analizar el margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Analizar el margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

1.4. Hipótesis

La presente investigación no tuvo hipótesis, ya que se realizó una investigación descriptiva, según Ramos (2020), en este tipo de investigación las características de los fenómenos ya son conocidas y el objetivo es mostrar su presencia en un grupo específico. El proceso cuantitativo utiliza datos de tendencia y dispersión. En este estudio no es necesario el planteamiento de una hipótesis que intenta caracterizar el fenómeno del estudio.

1.5. Justificación

Este trabajo tiene una justificación teórica porque contribuye al desarrollo del conocimiento en el campo de las ciencias contables y empresariales, específicamente en el análisis de la rentabilidad empresarial a través de un estudio detallado de la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C**.** durante el periodo 2020-2023.

En relación con la justificación práctica, la investigación sirvió para conocer en qué nivel se encuentra la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. – Chota, 2020 – 2023. Esto permitió obtener conclusiones y dar recomendaciones basadas en la realidad encontrada según los resultados que se obtuvieron.

En cuanto a la justificación valorativa, del presente estudio se obtuvieron resultados confiables basados en la realidad de la empresa, para fomentar el valor que tiene el análisis de la rentabilidad y conocer la situación de la empresa para así aplicar las mejores estrategias, ya que éstas favorecen el correcto desempeño económico de las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas y por ende la maximización de sus resultados y, rentabilidad económica y financiera.

En términos académicos, la investigación se puede utilizar como antecedente para futuras investigaciones y a su vez permite obtener el título de Contador Público en la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales de la Universidad Nacional Autónoma de Chota.

1.6. Limitaciones

La investigación presentó limitaciones en la disponibilidad de teorías científicas específicas que expliquen de manera integral la rentabilidad; sin embargo, se emplearon enfoques económicos y financieros reconocidos que permitieron sustentar adecuadamente el estudio.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del problema

Uchuari (2024) en Loja - Ecuador, realizó un estudio con el propósito de analizar la situación económica y financiera de la empresa Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción de la Ciudad de Catamayo, Periodos 2020-2021. Los resultados obtenidos revelan que el margen bruto para el año 2020 fue del 25 %, mientras que en 2021 se incrementó al 34 %. En cuanto al rendimiento sobre la inversión, se registró un 21,61 % en 2020 y un 17,97 % en 2021, cifras que indican que la empresa necesita mejorar su gestión administrativa. Por otro lado, el margen de utilidad neta de las ventas mostró que, en 2020, se generó un 7,70 % de utilidad por cada dólar invertido en activos, cifra que aumentó a un 12,59 % en 2021, gracias a una reducción en el costo de ventas durante ese año. La metodología empleada se basó en un enfoque cuantitativo - deductivo, utilizando técnicas como la observación y la entrevista.

Este estudio contribuyó a la presente investigación sobre la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. al proporcionar un análisis detallado de los indicadores financieros (margen bruto, rendimiento sobre la inversión, margen de utilidad neta) de una empresa del sector de materiales de construcción.

Ruiz y Vásquez (2023) en Medellín - Colombia, en su investigación tuvieron como objetivo general analizar la rentabilidad del sector inmobiliario causado por diferentes factores externos e internos que han afectado su resultado financiero entre el 2017 y 2021. Los resultados obtenidos con relación al retorno sobre activos (ROA), se observa un incremento significativo, ya que los activos pasaron de 21.40 a 23.96 billones en 2021. De igual manera, la rentabilidad también aumentó, superando el

crecimiento de los activos, pasando de 15.56 billones a 21.48 billones, lo que se traduce en un resultado positivo para el ROA, con un incremento del 30% en este período. En cuanto al retorno sobre el patrimonio (ROE) experimentó una fuerte caída entre 2020 y 2022; esto se puede interpretar teniendo en cuenta el incremento reflejado en el patrimonio al pasar de 11.72 en 2020 a 13.04 billones para el 2021. Con respecto al margen EBITDA, el año con el mayor margen fue 2019, seguido de 2017, con un 45 % y un 40 % respectivamente. Esto significa que, por cada $100 en ventas, la empresa retuvo $45 y $40 en esos años. En lo que respecta a la metodología, se optó por un enfoque aplicado con un método cuantitativo de tipo correlacional. Para el análisis de datos se empleó el Excel ilustrado en Power Bi.

Este antecedente fue de gran utilidad para el presente estudio, ya que ofrece un análisis detallado de la rentabilidad, además ayudó a identificar el uso de un enfoque cuantitativo y el empleo de herramientas como Excel para el análisis de datos.

Padilla y Quito (2022) en Cuenca - Ecuador, llevaron a cabo un estudio con el objetivo de determinar la rentabilidad de las empresas del sector de transporte y almacenamiento durante el año 2019, utilizando el sistema DuPont. Los resultados del análisis revelaron que el retorno sobre el patrimonio (ROE) de las sociedades anónimas se situó en un 36.53 %, mientras que el de las compañías limitadas alcanzó un 15.26 %. Esta diferencia sugiere que las sociedades anónimas disfrutaron de una rentabilidad más elevada, lo cual se puede atribuir a un menor nivel de endeudamiento y a un rendimiento superior de sus activos en comparación con las compañías limitadas. Por otro lado, el estudio también puso de manifiesto que el ROE de las microempresas llegó a un 48.64%, seguido por el 40.45 % en pequeñas empresas y el 19.90 % en medianas empresas. Estos datos indican que las microempresas presentan una rentabilidad notablemente superior en relación con las pequeñas y medianas empresas, debido a

menores niveles de endeudamiento y su mayor rendimiento sobre los activos. Los investigadores aplicaron un diseño metodológico que fue correlacional, longitudinal y descriptivo, adoptando un enfoque cuantitativo en su estudio. Como herramienta principal, emplearon la entrevista.

Por lo tanto, este estudio ayudó a la presente investigación, dado que guarda relación, y a su vez se observa que es muy importante determinar la rentabilidad de una empresa para la correcta toma de decisiones.

Ramirez (2022) en Guayaquil - Ecuador, realizó una investigación la cual tuvo como objetivo general analizar la rentabilidad obtenida en la Empresa Promacons durante los períodos 2020-2021. Los resultados indican que, en 2020, la empresa logró un beneficio del 4,93 % por cada dólar vendido. En 2021, la rentabilidad se elevó a 6,10%, lo que implica una mejora de 1,17 % en comparación con el año anterior; este aumento sugiere que la empresa mejoró su manejo de los costos de ventas, alcanzando así una mayor eficiencia y rentabilidad. Por otro lado, el margen operativo fue del 1,79% en 2020, pero sufrió una disminución a 1,45 % en 2021, lo que tuvo un impacto negativo en la empresa. En cuanto al margen neto, se observó que en 2020 la empresa obtuvo un 1,64 % de utilidades por cada dólar vendido, mientras que esta cifra bajó a 1,22 % en 2021. Además, el análisis del ROA muestra que en 2020 la compañía generó un retorno del 10,28 % por cada dólar invertido en activos, lo que se tradujo en 0,1028 centavos; en 2021 este retorno se incrementó a 13,67 %, equivalentes a 0,1367 centavos, dando lugar a un aumento del 3,39 %. Por otro lado, el ROE en 2020 fue del 221,08 %, lo que representó 2,2108 centavos por dólar invertido, pero en 2021 esta cifra disminuyó a 130,14 %, generando 1,3014 centavos. Aunque el ROE ha caído, el crecimiento en el patrimonio sigue siendo positivo, reflejando un aumento en el capital, lo cual resulta atractivo para los inversores. La metodología utilizada en este estudio

fue de carácter cuantitativo, utilizando un método descriptivo y la observación como técnica principal. Asimismo, se llevó a cabo la recolección y análisis de datos mediante la aplicación e interpretación de diversos ratios financieros.

De este modo, evaluar la rentabilidad y conocer el margen de utilidad resulta fundamental para determinar la situación de las empresas, lo que a su vez facilita la toma de decisiones acertadas y efectivas. Por consiguiente, esta investigación sirvió como antecedente para el presente estudio, dado que se enfoca en el análisis de la rentabilidad.

Saenz (2024) en Chimbote - Perú, llevó a cabo un estudio cuyo objetivo fue analizar la rentabilidad de la empresa ferretera Grupo Torazo S.R.L. en Nuevo Chimbote, 2023. Los resultados muestran que la rentabilidad total presenta un porcentaje del 45.78 % en el año 2022; esto indica que, de cada 100 % de beneficios totales la empresa del sector ferretero logra un retorno del 45.78 % en relación a la inversión en activos, deuda externa, capital propio y costos de venta, lo que establece una rentabilidad moderada. Además, el ROA es del 2.16 %, lo que significa que, por cada 100 soles en activos totales, la compañía obtiene un beneficio económico de 2.16 soles antes de pagar intereses e impuestos. Por otra parte, con un ROI del 34.49 %, se establece que, por cada unidad monetaria invertida, la empresa genera un retorno del 34.49 %. Finalmente, un ROIC de 6.46 % sugiere que, por cada unidad monetaria invertida, la empresa produce un beneficio del 6.46 %, lo que señala un retorno considerado bajo para los inversionistas. La metodología empleada se basa en un enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo - propositivo, con un diseño no experimental y de corte transversal. Se utilizó un muestreo no probabilístico y el análisis documental como herramienta de investigación.

Así, este estudio es significativo para la investigación actual, ya que se enfoca en el análisis de la rentabilidad, tema que se pretende investigar en la empresa J&A Grupo Aljor S.A.C.

Malimba y Tello (2023) en Chepén - Perú, en su estudio tuvo como propósito analizar los estados financieros de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021. Según los resultados, el margen de utilidad neta de las ventas para los años 2020 y 2021 fue de -2 % y 2 % respectivamente. Este índice se considera muy bajo, dado el alto costo de las ventas. En cuanto al rendimiento sobre los activos (ROA), el resultado fue negativo, con un -4 % en 2020, lo que indica que la organización incurrió en una pérdida del 4 % por cada sol invertido en sus activos. Sin embargo, en 2021, este índice se recuperó y alcanzó un 4 % positivo. Por otro lado, el rendimiento del patrimonio (ROE) en 2020 mostró una pérdida del 28 % por cada sol mantenido en el patrimonio, pero también experimentó una recuperación en 2021, logrando una ganancia del 30 %. Finalmente, el rendimiento del capital evidenció en 2020 una pérdida del -212 % por cada sol aportado por los accionistas. La metodología empleada en este estudio fue de tipo aplicada, con un diseño de investigación de enfoque cuantitativo, no experimental y descriptivo. Las técnicas utilizadas incluyeron el análisis documental y la realización de entrevistas, utilizando como instrumentos la guía de análisis documental y guía de entrevista. La muestra se basó en los estados financieros y de resultados correspondientes a los años 2020 y 2021. Este estudio muestra que la empresa experimentó pérdidas en 2020, pero consiguió recuperarse en el año 2021.

Este estudio es valioso para analizar la rentabilidad, ya que a través de un análisis financiero se pueden examinar diversos aspectos clave como la liquidez, la

eficiencia, el rendimiento y, especialmente, la rentabilidad. Por lo tanto, esta investigación proporcionó un marco de referencia para el estudio en curso.

Rojas (2023), en Lima - Perú, llevó a cabo un estudio con el objetivo de describir cómo se presentó la rentabilidad en el análisis de los estados financieros de la IEP Santa Ana de Ingeniería S.A.C. Lima: 2018-2022. Los resultados indicaron que, durante los últimos 5 años, la institución mostró índices favorables en términos de ratios financieros, todos superando el umbral de 0.3 para la liquidez, lo que significa que siempre contó con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones inmediatas y confirmó su rentabilidad. Sin embargo, al analizar la segunda variable, la rentabilidad, se observó que el margen de beneficio neto ha estado disminuyendo de manera constante, con una leve recuperación del 1.24 % en el año 2022 en comparación con el año anterior. La metodología de investigación utilizada fue deductiva de diseño no experimental, con enfoque cuantitativo y de nivel descriptivo; la muestra fue la institución Santa Ana de Ingeniería S.A.C.

Este antecedente muestra cómo el análisis de rentabilidad puede evaluar el desempeño financiero de una empresa. Por lo tanto, esta investigación sirvió como antecedente para el presente estudio, ya que se relaciona con el tema de rentabilidad.

Ríos (2023) en Santiago de Surco - Perú, en su investigación tuvo como objetivo general realizar un análisis financiero del sector cementero UNACEM y Argos. Los resultados indicaron que el margen EBIT ha sido, en promedio, del 18 % en los últimos años, con un crecimiento anual promedio del 11.6 %. Además, en el transcurso de los últimos seis años, el ROE aumentó en 689 puntos básicos, principalmente debido a un incremento del 75 % en las ventas, así como a una reducción en los gastos financieros y una menor tasa efectiva del impuesto a la renta (54 % en 2017 y 30 % en 2022). Se proyecta que el ROE experimentará un notable aumento en los próximos 10 años,

pasando del 1.9 % al 12.4 %, impulsado por un significativo crecimiento del margen neto, que se espera que crezca del 1.8 % al 8.2 % para finales de 2032. Se utilizó una metodología con enfoque cuantitativo - descriptiva.

Esta investigación analiza la rentabilidad financiera y económica, el cual tiene un incremento considerable en los años analizados y también en años proyectados; es así que este tema sirvió como antecedente, ya que guarda relación con el presente estudio.

García (2020) en Pimentel - Perú, realizó una investigación con el objetivo de diagnosticar la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo en el periodo 2015 – 2017. Los resultados obtenidos fueron los siguientes: en 2015, se logró un rendimiento del 77 %, que disminuyó al 29 % en 2016. No obstante, en 2017 se produjo una recuperación, alcanzando un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) del 54 %. En cuanto al rendimiento sobre la inversión (ROI) fue de 66 % en 2015, el cual descendió a 26 % en 2016 y, en 2017 los activos generaron un ROI del 48 %. Por otro lado, la rentabilidad de los activos (ROA) fue del 91 % en 2015, bajó a 37 % en 2016 y ascendió a 68 % en 2017, lo que indica que la empresa obtiene beneficios al invertir en sus activos. En relación al ratio de margen bruto, este fue del 40 % en 2015, se redujo al 33 % en 2016 y en 2017 la compañía logró un 43 % de ganancias en comparación con sus ventas, después de restar los costos de producción de los bienes vendidos. La metodología empleada consistió en una investigación descriptiva, con un diseño no experimental. Para el análisis estadístico de los datos se utilizó el software SPSS 20.

En este estudio, los índices muestran que la rentabilidad de la empresa alcanzó su punto más alto en 2015, seguido de una significativa disminución en 2016. Sin embargo, en 2017 se observó una recuperación, el cual sirve como referencia para evaluar fluctuaciones similares en la rentabilidad de la empresa que se está analizando.

Esto proporcionó un contexto relevante para la investigación actual, sirviendo como base para realizar un análisis sobre la rentabilidad.

Barboza (2024) en Chota - Perú, en su investigación tuvo como objetivo general analizar la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022. Los resultados obtenidos mostraron que el rendimiento sobre los activos (ROA) fue del 8.14 %, mientras que el rendimiento sobre la inversión (ROI) alcanzó el 9.40 %; esto sugiere que la empresa se apoya en financiamiento a través de capital propio para generar rendimientos positivos. Por otro lado, el rendimiento del patrimonio (ROE) se situó en un 8.62 %, lo que indica que la empresa ofrece un retorno positivo sobre el capital invertido, siendo favorable desde una perspectiva financiera. En cuanto a los márgenes, la rentabilidad bruta se registró en 60.79 %, mientras que el margen de rentabilidad operativa mostró una pérdida de 1.31%, y el margen de rentabilidad neta fue del 25.14 %.; las variaciones en estos márgenes reflejan cambios en costos, ingresos, eficiencia operativa o factores externos que impactan la rentabilidad de la empresa. En relación con la metodología empleada, se optó por un enfoque descriptivo de carácter cuantitativo, con un diseño no experimental y transversal. Se utilizó el análisis documental como técnica para la recolección de datos y se utilizó el programa estadístico MegaStat para el análisis de datos, además una ficha de registro de datos como instrumento. La población analizada estuvo constituida por los estados financieros suministrados por la empresa.

Este estudio es significativo, puesto que destaca que el análisis de rentabilidad es crucial para evaluar la efectividad en el uso de recursos dentro de las empresas. Además, la metodología cuantitativa y el uso de MegaStat para el análisis de datos proporcionó un enfoque técnico que se puede aplicar en la presente investigación para realizar un análisis más preciso.

2.2. Bases teóricas científicas

2.2.1. Rentabilidad

Teoría de la estructura de capital. Modigliani y Miller (1958) mencionan que, en un mercado de capitales perfecto, la estructura de capital de una empresa no tiene efecto sobre su valor. Es decir, el valor total de la empresa no depende de la proporción de deuda o capital propio en su estructura, siempre y cuando no haya impuestos, costos de quiebra ni asimetrías de información. La empresa puede financiarse con cualquier combinación de deuda y capital propio sin afectar su costo total de capital.

No obstante, en la práctica, las condiciones de esta teoría no se cumplen plenamente debido a la existencia de impuestos y otras imperfecciones del mercado. Por ello, los autores Modigliani y Miller (1963), en su versión revisada con impuestos, sostienen que el uso de deuda en la estructura de capital de una empresa puede aumentar su valor gracias al beneficio fiscal generado por la deducción de los intereses de deuda. Este fenómeno, conocido como escudo fiscal, reduce la carga tributaria y permite una mayor rentabilidad financiera. En este contexto, el ROE (retorno sobre el capital) puede verse afectado positivamente por el apalancamiento financiero.

La teoría de Modigliani y Miller ofrece un marco teórico relevante para analizar la relación entre estructura de capital y rentabilidad. En el contexto del análisis del ROE de J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., esta teoría permitió evaluar si las variaciones en la rentabilidad del capital propio son atribuibles a decisiones de financiamiento, como el uso de deuda, que generan efectos positivos mediante el apalancamiento financiero, o si dichas variaciones corresponden principalmente a la eficiencia operativa de la empresa.

Por otro lado, Brown (1919) desarrolló el análisis DuPont, el cual permite descomponer el *Return on Equity* (ROE) en tres elementos fundamentales: margen de beneficio neto, la rotación de activos, y el uso del apalancamiento financiero. Esta descomposición proporciona una comprensión clara de las áreas específicas que afectan el rendimiento financiero de la empresa y permite tomar decisiones para mejorar cada uno de estos factores de manera independiente.

El Análisis DuPont descompone el ROE de la siguiente manera: *Margen de Beneficio x Rotación de Activos x Apalancamiento Financiero*

Aplicar este modelo a los estados financieros de J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. entre los años 2020 y 2023 proporcionó una visión detallada de los factores que explican los cambios en su rentabilidad como la gestión del capital, el endeudamiento y la generación de beneficios netos, facilitando la identificación de áreas específicas de mejora y fortalecimiento financiero.

Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero. Keynes (1936) en su teoría general de la ocupación, el interés y el dinero enfatiza el principio de la Eficiencia Marginal del Capital (EMC), el cual sostiene que una empresa decide invertir en un bien de capital cuando el rendimiento esperado de dicha inversión supera su costo de adquisición; dicho rendimiento se calcula como el valor presente de los beneficios futuros que generará ese capital, descontando los costos operativos, y se compara con el precio actual de la inversión. A medida que se incrementa el nivel de inversión, la eficiencia marginal tiende a disminuir, por lo que las empresas priorizan proyectos que ofrezcan mayor rentabilidad en proporción a su costo.

Este enfoque resultó pertinente al analizar indicadores financieros como el ROA (rentabilidad sobre los activos) y el ROI (rentabilidad sobre la inversión), ya que ambos reflejan el impacto de las decisiones de inversión. El ROA evalúa la rentabilidad sobre

los activos totales, indicando si la empresa logra generar beneficios adecuados a partir de sus recursos productivos, en línea con el criterio de eficiencia del capital invertido. Por su parte, el ROI permitió valorar si una inversión específica genera beneficios superiores al capital utilizado, en coherencia con el principio de que solo deben realizarse aquellas inversiones cuya eficiencia marginal exceda la tasa de interés vigente. En ese sentido, el principio de la EMC proporciona un respaldo teórico sólido para comprender cómo las decisiones estratégicas de inversión inciden directamente en la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.

Márgenes de Utilidad. Marshall (1890) estudia la relación entre los costos y los márgenes de utilidad bruta y utilidad neta, enfocándose en cómo los costos de producción afectan los márgenes de rentabilidad de una empresa:

> La utilidad bruta se refiere a la diferencia entre los ingresos obtenidos por la venta de los productos y los costos directos de producción. Si los costos de producción son elevados, el margen de utilidad bruta se verá reducido, lo que implica que la empresa no está aprovechando su potencial de producción de manera eficiente.
>
> Sin embargo, la utilidad neta, que es la ganancia restante después de deducir no solo los costos de producción, sino también otros gastos como los costos administrativos y financieros, refleja el verdadero nivel de rentabilidad de la empresa. Es este margen el que realmente define si una empresa está operando de manera eficiente, cubriendo sus costos generales, y generando beneficios para sus propietarios.

2.3. Definición de términos básicos

Activo. Son los recursos con los que cuenta una persona natural o jurídica para realizar sus actividades económicas, es decir, los bienes y derechos que pertenecen a

un ente económico, como efectivo, cuentas por cobrar a clientes, inventarios, muebles y enseres con valor monetario (Moreno, 2014).

Análisis de rentabilidad. "Es la evaluación de la capacidad de la empresa o negocio para generar rendimientos utilizando los capitales invertidos y los recursos disponibles" (Caraballo et al., 2013, p.2).

Beneficio neto. Es un concepto contable que representa la diferencia entre los ingresos y los gastos de una empresa, incluyendo impuestos. En otras palabras, es lo que le queda a la empresa después de cubrir todas sus obligaciones. También se le conoce como resultado neto o resultado del ejercicio. (Sánchez, 2024, p.1)

Capital. "El capital es uno de los factores de producción y se refiere al conjunto de bienes duraderos que se utilizan para producir otros bienes o servicios" (Roldán, 2025).

Costo de ventas. Es el valor directo que supone haber fabricado un producto o servicio comercializado en un periodo determinado, el cual sólo se tienen en cuenta aquellos costos que afecten de forma directa al proceso de obtención del bien o servicio a vender (Llamas, 2020).

Inversión total. "La inversión total representa la suma del gasto en nuevo capital físico y en inventarios, lo cual impacta directamente en el crecimiento económico de un país" (Parkin, 2018, p. 112).

Margen de beneficio bruto. Según Brad (2025), el margen bruto es una medida que indica qué porcentaje de los ingresos por ventas conserva una empresa después de restar los costos directamente relacionados con la producción o prestación del bien o servicio vendido.

$$\boldsymbol{MBB = \frac{Ventas - Costo\ de\ ventas}{Ventas\ ventas}\ x\ 100}$$

Margen de beneficio neto o margen de beneficio sobre las ventas. "Es la utilidad neta dividida entre las ventas, ratio que expresa con qué porcentaje de utilidad se queda la empresa después de haber pagado impuestos, intereses, depreciación y amortización" (Berrocal et al., 2021, p.8).

$$MBV = \frac{Beneficio\ Neto}{Ventas\ ventas}\ x\ 100$$

Patrimonio neto. El patrimonio neto de una empresa son todos aquellos elementos que constituyen la financiación propia de la empresa. Representa la riqueza total de una empresa, reflejando lo que ésta realmente posee una vez que se han pagado todas sus deudas. En el balance de situación es la diferencia efectiva entre el activo y el pasivo. (Samper, 2024)

Ratios financieros. Son los resultados que se obtienen al hacer una comparación entre dos cuentas de los estados financieros, lo cual nos proporcionará la información relativa de una cuenta en comparación de otra, de acuerdo a lo que se quiera medir, se puede interpretar un ratio tanto en términos porcentuales como en unidades monetarias. (Andrade, 2017, p.53)

Rentabilidad. "Es **e**l resultado final de una actividad económica de producción, transformación e intercambio" (Lizcano, 2004, p.10).

Rentabilidad sobre Activos (ROA). Según Romero (2025), el ROA o Rentabilidad sobre activos (Return On Assets), mide la capacidad de una empresa para generar beneficios a partir de sus activos. Este indicador nos muestra si la empresa está utilizando adecuadamente todos sus recursos o si, en cambio, estos están siendo usados de forma insuficiente, lo que reduce su rentabilidad. Su fórmula es la siguiente:

$$ROA = \frac{Beneficio\ Neto}{Activos\ totales}\ x\ 100$$

Retorno sobre el patrimonio neto (ROE). Dobaño (2024) señala que el ROE o retorno sobre el patrimonio neto *(Return on Equity*), evalúa la capacidad de una empresa para generar beneficios en función del capital aportado por sus accionistas. Dicho de otro modo, muestra qué tan eficazmente la compañía emplea los recursos de los accionistas para obtener utilidades. Se representa con la siguiente fórmula:

$$\boldsymbol{ROE = \frac{Beneficio\ Neto}{Patrimonio\ neto}\ x\ 100}$$

Rentabilidad sobre la inversión (ROI). Los resultados de Zendesk (2024) señala que el retorno de inversión, conocido como ROI *(Return On Investment)*, se refiere a las utilidades o rendimientos que se generan después de hacer una inversión. Este rendimiento se expresa en porcentaje y se utiliza para evaluar el desempeño financiero de la empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\boldsymbol{ROI = \frac{Beneficio\ Neto}{Inversión\ total}\ x\ 100}$$

Utilidad bruta. De acuerdo a Moreno (2014), "es la diferencia entre las ventas netas y el costo de ventas" (p. 251).

Utilidad neta. "La utilidad neta es aquella resultante luego de descontar de los ingresos obtenidos por una empresa u organización, todos los gastos y tributos correspondientes" (Nicole, 2022).

Ventas netas. Las ventas netas son el total de los ingresos que obtiene una compañía por la comercialización de sus bienes o servicios, una vez que se restan los descuentos otorgados, las devoluciones de mercancías y otras deducciones asociadas a las ventas (Manzanilla, 2023).

CAPÍTULO III

MARCO METODOLÓGICO

3.1. Método de investigación

En el presente estudio se utilizó el método Analítico, el cual es un proceso que permite obtener un resultado al descomponer un fenómeno en sus componentes básicos (Lopera et al., 2010). Este método fue utilizado para descomponer la variable rentabilidad en dimensiones e indicadores.

3.2. Tipo de investigación

Según la finalidad, la investigación fue básica. "La investigación básica no busca solucionar problemas inmediatos, sino que se enfoca en generar conocimientos teóricos que sirven como fundamento para otras investigaciones" (Arias, 2021, p. 68). Con respecto a lo indicado, este estudio sobre la rentabilidad de la Empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales SAC, permitirá comprender, evaluar y generar conocimientos.

Según el alcance, será de tipo descriptiva. Hernández y Mendoza (2023) señalan que "los estudios descriptivos pretenden especificar las propiedades, características y perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetivos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis" (p. 108). En la presente investigación se identificaron y especificaron las características de la rentabilidad en la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales SAC.

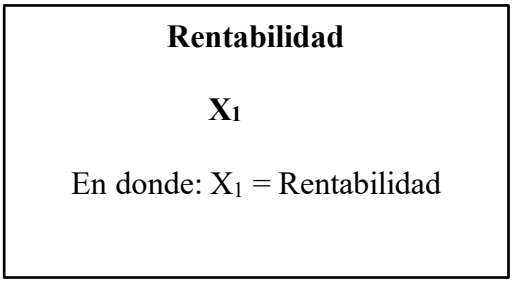
3.3. Diseño de investigación

El diseño será no experimental – longitudinal – retrospectivo. Los estudios no experimentales, se realizaron sin la manipulación deliberada de las variables y en los que solo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos. En los diseños longitudinales, los datos se recolectan en diferentes puntos del tiempo para

realizar inferencias acerca de la evolución del problema de investigación o fenómeno. (Hernández & Mendoza, 2023). Es así como en el presente estudio se recolectó y se analizó información financiera de 4 periodos distintos (2020-2023), mientras que en el diseño retrospectivo se examinó datos previos para comprender su impacto en el presente.

Figura 1

Esquema de diseño de investigación



3.4. Operacionalización de variables

Tabla 1

Operacionalización de la variable rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.

Variable	Definición conceptual	Dimensiones	Indicadores
Rentabilidad	La rentabilidad es un concepto aplicable a todas las actividades económicas que emplean recursos materiales, humanos y financieros para alcanzar resultados. En términos generales, la rentabilidad representa la medida de eficiencia obtenida por una determinada cantidad de capital utilizado durante un período específico de tiempo. (Sánchez, 2002)	Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	$\boldsymbol{ROE = \frac{Beneficio\ Neto}{Patrimonio\ neto}\ x\ 100}$
		Rentabilidad sobre los activos (ROA)	$\boldsymbol{ROA = \frac{Beneficio\ Neto}{Activos\ totales}\ x\ 100}$
		Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)	$\boldsymbol{ROI = \frac{Beneficio\ Neto}{Inversión\ total}\ x\ 100}$
		Margen de Beneficio Bruto (MBB)	$\boldsymbol{= \frac{MBB}{Ventas - Costo\ de\ ventas}{Ventas\ netas}\ x\ 100}$
		Margen de Beneficio Neto o margen de beneficio sobre las Ventas (MBV)	$\boldsymbol{MBN = \frac{Beneficio\ Neto}{Ventas\ netas}\ x\ 100}$

3.5. Población, muestra, muestreo y unidad de análisis

3.5.1. Población

"Es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones" (Hernández & Mendoza, 2023, p. 201).

En el presente caso se abordó un elemento de estudio que es la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. – Chota, del cual se analizó la rentabilidad.

3.5.2. Muestra

"En un estudio de caso, la muestra y universo coinciden, ya que el estudio pretende analizar o describir un solo fenómeno" (Kazez, 2009, p. 87).

Por lo tanto, en el presente estudio no se seleccionó una muestra estadística, ya que se enfoca en un caso único de análisis, de acuerdo con el diseño metodológico establecido, centrándose específicamente en la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.

3.5.3. Muestreo

Para el presente estudio no se utilizó muestreo, dado que se trabajó con todas las unidades de análisis.

3.5.4. Unidad de análisis

"La unidad de análisis es aquel objeto de estudio de quien se producen los datos o la información para el análisis del estudio" (Arias, 2021, p. 118).

En la presente investigación fue los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., de los periodos 2020-2023.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Técnicas de recolección de datos

Análisis documental. Según Medina et al. (2023), el análisis documental es una técnica de investigación que consiste en la revisión y evaluación sistemática de diversos documentos escritos, tales como informes, transcripciones, registros y publicaciones, con el propósito de obtener información que permita comprender de manera más profunda un fenómeno o problema específico.

Según lo anterior esta técnica se aplicó para la recolección de datos de los estados financieros de la empresa en los periodos 2020 - 2023.

3.6.2. Instrumentos de recolección de datos

Ficha de análisis documental. "Es una herramienta valiosa que permite evaluar, resumir y organizar información contenida en documentos escritos de manera eficiente" (Medina et al., 2023, p. 47).

Por lo tanto, se utilizó una ficha para recopilar información del balance general y del estado de resultados de la empresa, que fue necesaria para analizar la rentabilidad a través de ratios, utilizando las fórmulas correspondientes.

3.7. Procesamiento y análisis de datos

3.7.1. Procesamiento de datos

Según Laudon y Laudon (2016), el procesamiento de datos consiste en un conjunto de actividades esenciales que permiten transformar los datos en información útil y valiosa, facilitando la toma de decisiones mediante la organización, análisis y presentación de la información de manera clara, precisa y accesible para su interpretación.

En este caso, con los datos registrados en la ficha de análisis documental correspondientes a los ratios financieros (ROA, ROE, ROI, márgenes de utilidad) y

análisis DuPont, se estableció una base de datos en una hoja de cálculo; la cual fue ordenada, clasificada y procesada en tablas y gráficos estadísticos. Para ello se hizo uso del software estadístico Jamovi versión 2.6.

3.7.2. Análisis de datos

"El análisis de datos implica organizar, interpretar y presentar la información obtenida en una investigación para responder preguntas y comprobar hipótesis" (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2023, p. 324).

En este caso, para el análisis de datos, se descompuso la variable rentabilidad en sus componentes como son los ratios financieros (ROA, ROE, ROI, márgenes de utilidad) y también en el análisis DuPont, correspondientes a los períodos 2020-2023. Se comenzó organizando las partidas contables que conforman cada ratio financiero, seguidas del cálculo de los ratios para cada año de estudio. Las partidas contables y los ratios se ingresaron en el software estadístico Jamovi versión 2.6. A través de estadística descriptiva, utilizando medidas de tendencia central como la media y la mediana, se determinaron el promedio y el valor central de la rentabilidad durante el período de estudio. Además, se emplearon tablas y gráficos para visualizar la evolución de la rentabilidad entre 2020 y 2023.

3.8. Aspectos éticos y rigor científico

Originalidad: Esto significa que no se pueden incluir ideas o partes de otros estudios a menos que estén debidamente referenciadas. (Rodríguez, 2020). De acuerdo a ello, en el presente estudio, los autores citados están debidamente referenciados, teniendo en cuenta las Normas APA séptima edición, asimismo la información es original, considerando los protocolos de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Contables y Empresariales.

Confiabilidad: Según Carroll (2023), en la investigación es un concepto que describe cuán reproducible o replicable es un estudio. En general, si un estudio puede repetirse y se obtienen los mismos resultados, el estudio se considera confiable. Por lo tanto, toda la información recopilada en este estudio fue analizada y procesada de acuerdo con la declaración de la empresa, con lo que se obtendrán resultados consistentes y coherentes.

Objetividad: En la investigación científica, significa proceder sin dejarse influenciar por prejuicios o intereses propios. En este estudio, los datos recopilados se verificaron claramente y se analizaron con precisión en función de indicadores financieros. (Raad, 2023).

Veracidad: Esta investigación es verídica, porque los datos obtenidos y los resultados no han sido modificados o cambiados, con base en las respuestas y documentos que nos facilitó la empresa, habiendo recibido la aprobación previa del gerente general para analizar la información de la misma.

Beneficio social, puesto que busca incentivar el uso de medidas de control en las actividades de las empresas para mejorar sus resultados, lo que contribuyó al desarrollo del país dando más empleo a la población económicamente activa.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Análisis e interpretación de resultados

Objetivo específico 1: Analizar la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Tabla 2

Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

Dimensiones	Periodos			
	Año 2020	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto	87,293.00	124,087.00	192,616.00	173,033.00
(÷) Patrimonio Neto	221,859.00	345,946.00	538,562.00	711,595.00
(=) Rentabilidad sobre el Patrimonio	39.35 %	35.87 %	35.76 %	24.32 %

La tabla 2 muestra que, en el año 2020, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) registró un valor de 39.35 %. Para el año 2021 se observó una reducción de 3.48 p.p., situándose en 35.87 %, mientras que en el 2022 el ROE evidenció una ligera disminución de 0.11 p.p., alcanzando 35.76 %. No obstante, al cierre del periodo de análisis, el indicador mostró una caída significativa, dado que en el año 2023 la rentabilidad del patrimonio descendió a 24.32 %, lo que representó una reducción de 11.44 p.p. respecto al año anterior. En términos acumulados, el ROE presentó una disminución total de 15.03 p.p. entre los años 2020 y 2023.

Objetivo específico 2: Analizar la rentabilidad sobre los activos de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Tabla 3

Rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

Dimensiones	**Periodos**			
	Año 2020	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto	87,293.00	124,087.00	192,616.00	173,033.00
(÷) Activos totales	224,639.00	345,946.00	774,280.00	1,003,096.00
(=) Rentabilidad sobre los activos	38.86 %	35.87 %	24.88 %	17.25 %

En la tabla 3, la rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. muestra que, en el año 2020, fue de 38.86 %, reduciéndose a 35.87 % en el 2021, lo que representa una disminución de 2.99 p.p. Posteriormente, en el 2022 el ROA descendió a 24.88 %, registrando una reducción de 10.99 p.p. respecto al año anterior. Finalmente, en el 2023 el ROA cayó a 17.25 %, lo que equivale a una disminución de 7.63 p.p. En conjunto, este indicador presentó una reducción acumulada de 21.61 p.p. entre el año 2020 y 2023, reflejando una pérdida progresiva de eficiencia en el uso de los activos para la generación de utilidades.

Objetivo específico 3: Analizar la rentabilidad sobre la inversión de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Tabla 4

Rentabilidad sobre la inversión (ROI) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

Dimensiones	**Periodos**			
	Año 2020	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto	87,293.00	124,087.00	192,616.00	173,033.00
(÷) Inversión total	224,639.00	345,946.00	774,280.00	1,003,096.00
(=) Rentabilidad sobre la inversión	38.86 %	35.87 %	24.88 %	17.25 %

La tabla 4 muestra la rentabilidad sobre la inversión (ROI), donde se observó una tendencia decreciente a lo largo de los años analizados, dado que en el año 2020 alcanzó un valor de 38.86 %, el cual disminuyó a 35.87 % en el 2021, evidenciando una reducción de 2.99 p.p.; posteriormente, en el año 2022 descendió a 24.88 %, presentando una disminución de 10.99 p.p. respecto al año anterior. Finalmente, en el 2023, el ROI descendió a 17.25 %, registrando una caída de 7.63 p.p. Considerando el periodo evaluado, el ROI presentó una disminución acumulada de 21.61 p.p., reflejando una menor capacidad de la empresa para generar rentabilidad a partir de sus inversiones durante el periodo de análisis.

Objetivo específico 4: Analizar el margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Tabla 5

Margen de Beneficio Bruto (MBB) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

Dimensiones	**Periodos**			
	Año 2020	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Ventas Netas	1,646,109.00	3,121,012.00	3,935,713.00	3,023,840.00
(-) Costo de Ventas	1,460,475.00	2,877,658.00	3,546,752.00	2,566,215.00
(÷) Ventas Netas	1,646,109.00	3,121,012.00	3,935,713.00	3,023,840.00
(=) Margen de Beneficio Bruto	11.28 %	7.80 %	9.88 %	15.13 %

La tabla 5 muestra que el margen de beneficio bruto, en el año 2020 fue de 11.28%, disminuyendo a 7.80 % en el 2021, lo que representa una reducción de 3.48 p.p. Posteriormente, en el 2022 se observa una recuperación del indicador hasta 9.88%, con un incremento de 2.08 p.p. respecto al año anterior. Finalmente, en el año 2023 el margen bruto alcanza su valor más alto con 15.13 %, incrementándose en 5.25 p.p. en comparación con el año anterior.

Objetivo específico 5: Analizar el margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Tabla 6

Margen de Beneficio Neto (MBN) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

Dimensiones	**Periodos**			
	Año 2020	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto	87,293.00	124,087.00	192,616.00	173,033.00
(÷) Ventas Netas	1,646,109.00	3,121,012.00	3,935,713.00	3,023,840.00
(=) Margen de Beneficio Neto	5.30 %	3.98 %	4.89 %	5.72 %

En la tabla 6 se observa la variación del margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., evidenciando una evolución irregular a lo largo de los años analizados. En el año 2020, el margen de beneficio neto alcanzó un valor de 5.30 %, el cual disminuyó a 3.98 %, en el 2021, registrando una disminución de 1.32 p.p.; seguidamente, en el 2022, este indicador aumentó a 4.89 %, evidenciando un incremento de 0.91 p.p. respecto al año anterior, y en el 2023 se elevó a 5.72 %, con un aumento de 0.83 p.p.

Objetivo general: Analizar la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.

Tabla 7

Rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023

	AÑOS			
DIMENSIÓN	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**
ROE	39.35 %	35.87 %	35.76 %	24.32 %
ROA	38.86 %	35.87 %	24.88 %	17.25 %
ROI	38.86 %	35.87 %	24.88 %	17.25 %
MBB	11.28 %	7.80 %	9.88 %	15.13 %
MBN	5.30 %	3.98 %	4.89 %	5.72 %

En la tabla 7 se presentan los indicadores de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., los cuales evidencian una tendencia decreciente durante el periodo 2020-2023. En dicho periodo, el ROA disminuyó de 38,86 % a 17,25 %, representando una reducción de 21,61 p.p., lo que refleja una menor capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de sus activos. Asimismo, el ROE pasó de 39,35 % a 24,32 %, registrando una disminución de 15,03 p.p., evidenciando una menor rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa. De igual manera, el ROI presentó una reducción de 21,61 p.p. mostrando una menor eficiencia en la generación de beneficios a partir de las inversiones realizadas. Si bien el margen neto presentó una recuperación durante el año 2023, este incremento no fue suficiente para compensar la disminución en la eficiencia del uso de los activos y la reducción general de los indicadores de rentabilidad. En consecuencia, se concluye que la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. experimentó una disminución de su rentabilidad durante el periodo de estudio.

Análisis Dupont

Con la finalidad de complementar el análisis financiero de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., se aplicó el modelo DuPont durante el período 2020–2023, considerando los indicadores de rentabilidad económica (ROA) y rentabilidad financiera (ROE). Esta metodología permite identificar los factores que influyen en la generación de rentabilidad, mediante la relación entre el margen de utilidad neta, la rotación de activos y el apalancamiento financiero. En ese sentido, el análisis DuPont permitió determinar si las variaciones de la rentabilidad estuvieron relacionadas con la eficiencia operativa, el uso de los activos o la estructura financiera de la empresa.

Figura 2

Análisis Dupont 2020 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.

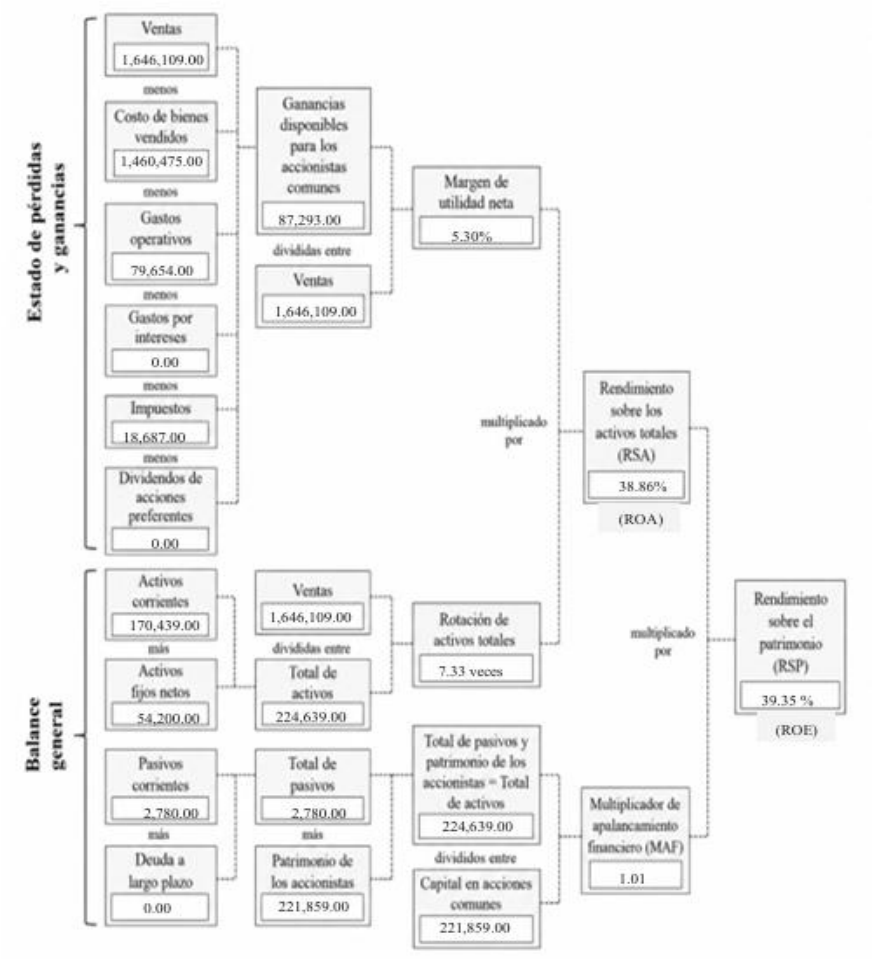


Figura 3

Análisis Dupont 2021 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.

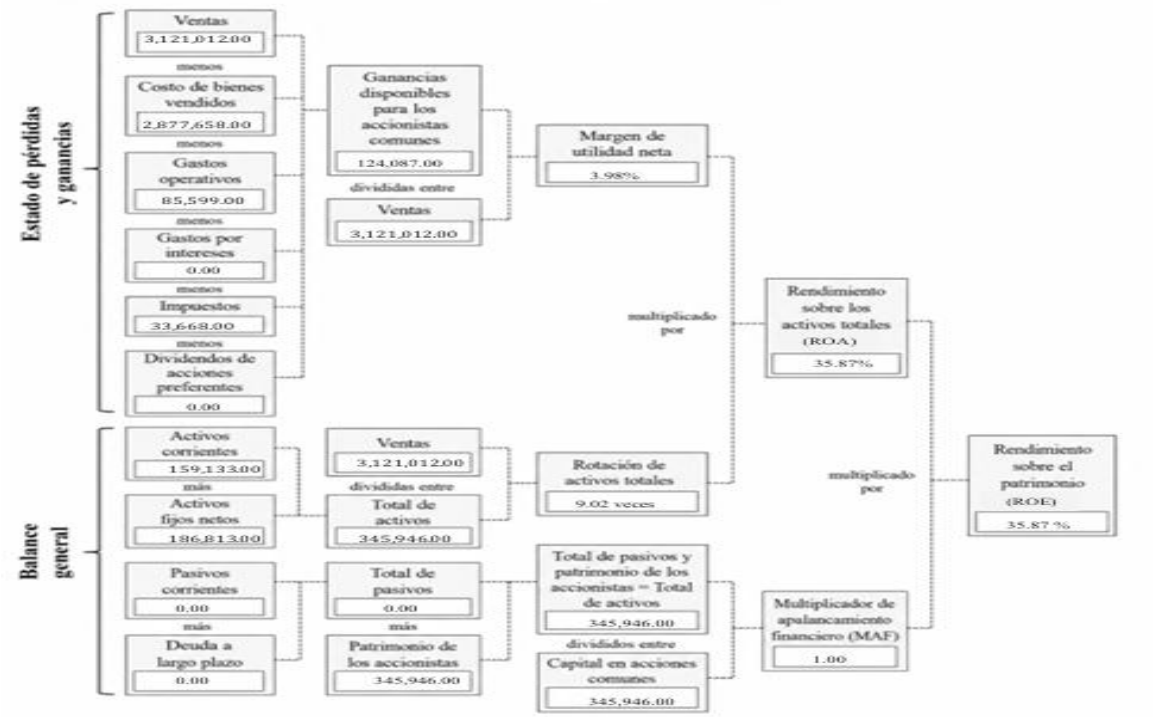


Figura 4

Análisis Dupont 2022 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.

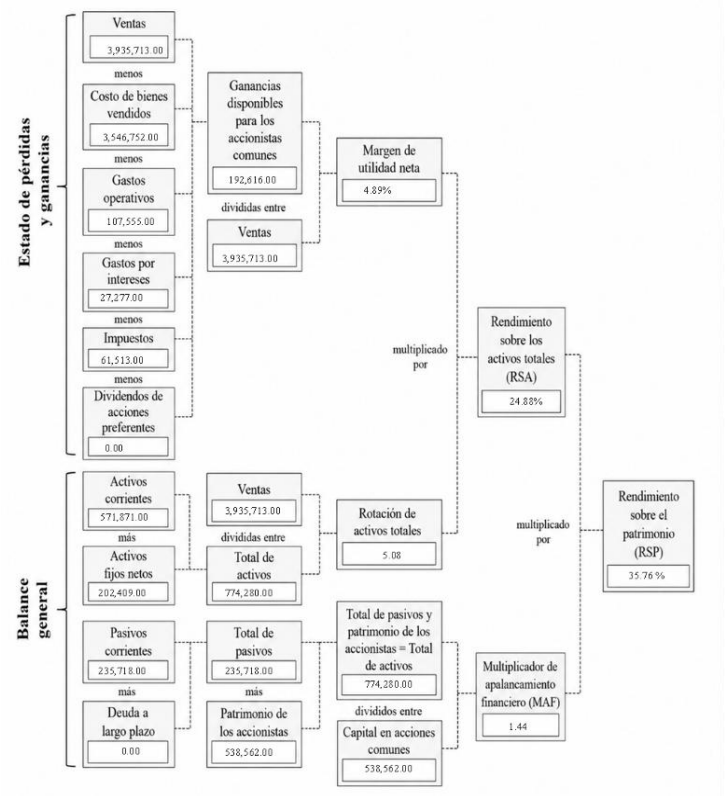
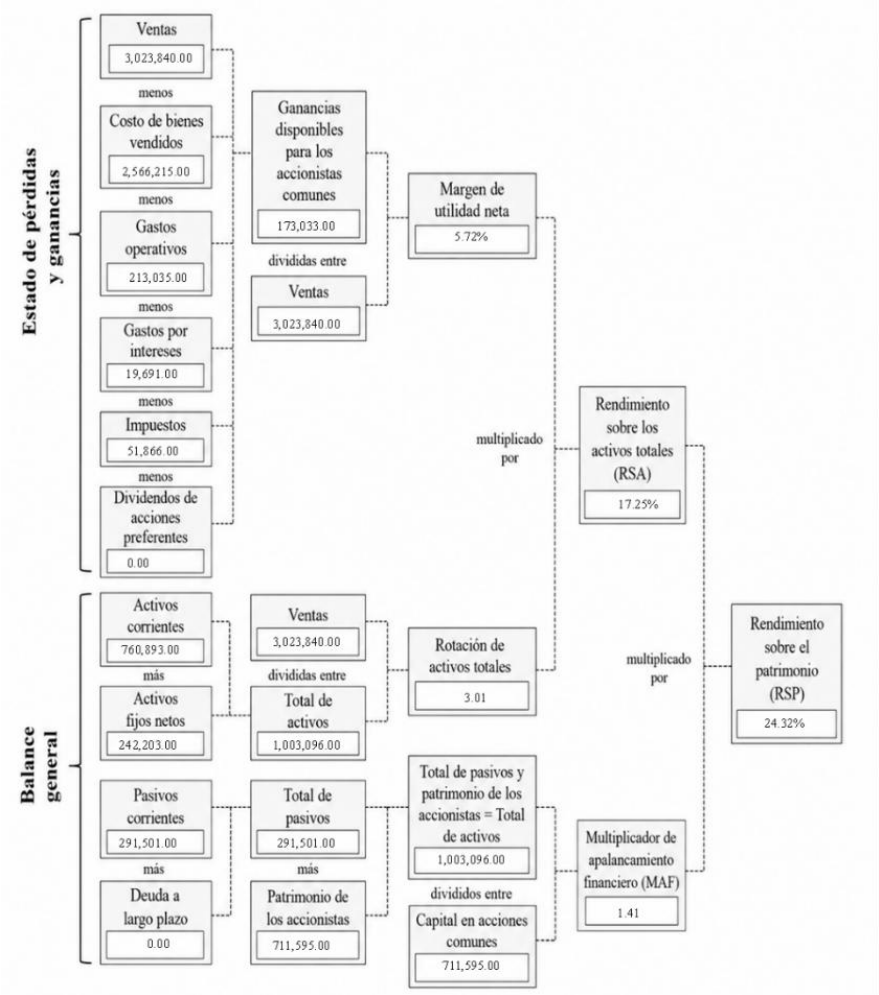


Figura 5

Análisis Dupont 2023 de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C.



El ROA permitió evaluar la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de los activos utilizados, considerando la relación entre el margen de utilidad neta y la rotación de activos; por ello, una disminución de este indicador refleja una menor eficiencia en el aprovechamiento de los recursos económicos. Asimismo, el ROE permitió analizar el rendimiento obtenido por los accionistas sobre el patrimonio invertido. Mediante el modelo DuPont, se identificó la influencia del margen de utilidad neta, la rotación de activos y el apalancamiento financiero en las variaciones de la rentabilidad financiera, determinando la incidencia de factores operativos y financieros en el desempeño de la empresa.

Descripción de resultados

En la presente investigación se presentan y sistematizan los principales estadísticos obtenidos a partir del procesamiento de los estados financieros de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., con el propósito de analizar su rentabilidad en el periodo 2020–2023. Para ello, se calcularon medidas de tendencia central como la media aritmética, que refleja el valor promedio de los indicadores financieros, y la mediana, que determina el punto central de la distribución de los datos. Asimismo, se emplearon medidas de dispersión como el rango, la varianza y la desviación estándar, las cuales permitieron determinar el grado de variabilidad y homogeneidad en los resultados de rentabilidad registrados por la empresa durante el periodo de estudio.

Objetivo general: Analizar la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.

Tabla 8

Estadísticos descriptivos de la Rentabilidad Económica y la Rentabilidad Financiera de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

Estadísticos	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
Media	0.2921	0.3382
Mediana	0.3037	0.3582
Rango	0.2161	0.1503
Varianza	0.0100	0.0043
Desviación estándar	0.0999	0.0655

Para cumplir con el objetivo general de analizar la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. durante el periodo 2020–2023, se analizaron los estadísticos descriptivos de la rentabilidad económica y la rentabilidad

financiera. Los resultados mostraron que, en promedio, la rentabilidad financiera presentó un valor superior (33.82%) respecto a la rentabilidad económica (29.21%), evidenciando un efecto favorable del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad del patrimonio de la empresa. Asimismo, la mediana muestra que, en al menos dos de los cuatro años analizados, la rentabilidad económica superó el 30.37 %, mientras que la rentabilidad financiera excedió el 35.82 %, reflejando niveles de rentabilidad relativamente elevados durante el periodo de estudio. Respecto a la dispersión de los datos, la rentabilidad económica presentó una mayor variabilidad, con un rango de 0.2161, una varianza de 0.0100 y desviación estándar de 0.0999, indicando fluctuaciones más significativas en el rendimiento generado por los activos de la empresa. Por su parte, la rentabilidad financiera mostró una menor dispersión, con un rango de 0.1503, una varianza de 0.0043 y desviación estándar de 0.0655, lo que evidencia una mayor estabilidad en la rentabilidad obtenida sobre el patrimonio.

Objetivo específico 1: Analizar la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.

Tabla 9

Estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre el patrimonio – ROE de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

N	Estadísticos
Media	0.3382
Mediana	0.3582
Rango	0.1503
Varianza	0.0043
Desviación estándar	0.0655

En la tabla 9 se presentan los estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., durante el periodo 2020–2023, con la finalidad de analizar el rendimiento generado sobre los recursos propios de la empresa. Los resultados reflejaron una media de 0.3382, lo que indica que, en promedio, la empresa obtuvo una rentabilidad del 33.82% sobre el patrimonio durante el periodo evaluado, reflejando una capacidad favorable para generar utilidades a partir de los recursos aportados por los propietarios. Asimismo, la mediana fue de 0.3582, evidenciando que el comportamiento de la rentabilidad sobre el patrimonio mantuvo valores cercanos al promedio durante el periodo analizado. Respecto a la dispersión de los datos, el ROE presentó un rango de 0.1503, una varianza de 0.0043 y una desviación estándar de 0.0655, lo que demuestra una variabilidad moderada en la rentabilidad sobre el patrimonio, indicando que el rendimiento financiero de la empresa mantuvo relativa estabilidad durante los años de estudio.

Objetivo específico 2: Analizar la rentabilidad sobre los activos de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.

Tabla 10

Estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre los activos – ROA de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

N	Estadísticos
Media	0.2921
Mediana	0.3037
Rango	0.2161
Varianza	0.0100
Desviación estándar	0.0999

En la tabla 10 se presentan los estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., durante el periodo 2020–2023, con el fin de analizar el rendimiento generado a partir de la utilización de los activos totales de la empresa. Los resultados permitieron observar una media de 0.2921, indicando que, en promedio, la empresa obtuvo una rentabilidad económica del 29.21 % sobre sus activos durante el periodo evaluado, evidenciando una capacidad favorable para generar utilidades mediante el uso de sus recursos económicos. Del mismo modo, la mediana alcanzó un valor de 0.3037, reflejando que el comportamiento de la rentabilidad sobre los activos mantuvo niveles cercanos al promedio durante los años analizados. Respecto a la variabilidad de los datos, el ROA presentó un rango de 0.2161, una varianza de 0.0100 y una desviación estándar de 0.0999, lo que evidencia una mayor dispersión en la rentabilidad económica de la empresa, indicando fluctuaciones en el rendimiento generado por los activos durante el periodo de estudio.

Objetivo específico 3: Analizar la rentabilidad sobre la inversión de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.

Tabla 11

Estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre la inversión – ROI de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

N	Estadísticos
Media	0.2921
Mediana	0.3037
Rango	0.2161
Varianza	0.0100
Desviación estándar	0.0999

En la tabla 11 se presentan los estadísticos descriptivos de la rentabilidad sobre la inversión (ROI) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., durante el periodo 2020–2023, con la finalidad de analizar el rendimiento obtenido a partir de las inversiones realizadas por la empresa. Los resultados mostraron una media de 0.2921, indicando que, en promedio, la empresa obtuvo una rentabilidad del 29.21 % sobre la inversión durante el periodo evaluado, evidenciando una capacidad favorable para generar beneficios a partir de los recursos invertidos. Asimismo, la mediana alcanzó un valor de 0.3037, reflejando que el comportamiento de la rentabilidad sobre la inversión mantuvo niveles cercanos al promedio durante los años analizados. Respecto a la dispersión de los datos, el ROI presentó un rango de 0.2161, una varianza de 0.0100 y una desviación estándar de 0.0999, lo que evidencia variaciones en el rendimiento de las inversiones realizadas por la empresa a lo largo del periodo de estudio.

Objetivo específico 4: Analizar el margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.

Tabla 12

Estadísticos descriptivos del margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

N	Estadísticos
Media	0.1102
Mediana	0.1058
Rango	0.0734
Varianza	0.0010
Desviación estándar	0.0309

En la tabla 12 se presentan los estadísticos descriptivos del margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., durante el periodo 2020–2023, con la finalidad de analizar la capacidad de la empresa para generar utilidad

bruta a partir de sus ventas netas. Los resultados presentaron una media de 0.1102, indicando que, en promedio, la empresa obtuvo un margen bruto del 11.02% por cada sol vendido durante el periodo evaluado, evidenciando la capacidad de cubrir los costos de ventas y generar utilidad bruta. Asimismo, la mediana alcanzó un valor de 0.1058, cercana a la media, lo que refleja un comportamiento relativamente uniforme del margen de beneficio bruto durante los años analizados. Respecto a la dispersión de los datos, el indicador presentó un rango de 0.0734, una varianza de 0.0010 y una desviación estándar de 0.0309, evidenciando una variabilidad moderada y una relativa estabilidad en el margen de beneficio bruto de la empresa durante el periodo de estudio.

Objetivo específico 5: Analizar el margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.

Tabla 13

Estadísticos descriptivos del margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023

N	Estadísticos
Media	0.0497
Mediana	0.0510
Rango	0.0175
Varianza	0.0001
Desviación estándar	0.0075

En la tabla 13 se presentan los estadísticos descriptivos del margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., durante el periodo 2020–2023, con la finalidad de analizar la capacidad de la empresa para generar utilidad neta a partir de sus ventas. Los resultados reflejaron una media de 0.0497, indicando que, en promedio, la empresa obtuvo un margen de beneficio neto del 4.97 %; es decir, por cada sol vendido, generó aproximadamente S/ 0.05 de utilidad neta durante el

periodo analizado. Asimismo, la mediana alcanzó un valor de 0.0510, cercana a la media, reflejando un comportamiento relativamente uniforme del margen de beneficio neto durante los años analizados. Respecto a la dispersión de los datos, el margen de beneficio neto presentó un rango de 0.0175, una varianza de 0.0001 y una desviación estándar de 0.0075, valores que indican una baja dispersión respecto a la media (4.97 %). Esto significa que los márgenes de beneficio neto obtenidos durante los años 2020–2023 presentaron una variación moderada entre un periodo y otro, evidenciando un comportamiento relativamente estable en la capacidad de la empresa para convertir sus ventas en utilidad neta.

4.2. Discusión de resultados

Con relación al objetivo general, referido al análisis de la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. durante el período 2020–2023, los resultados evidenciaron una disminución en los indicadores ROE, ROA y ROI. El ROE presentó una reducción de 15.03 p.p., pasando de 39.35 % en 2020 a 24.32 % en 2023; mientras que el ROA y ROI disminuyeron en 21.61 p.p., de 38.86 % a 17.25 %, respectivamente. Estos resultados guardan relación con la teoría de la estructura de capital de Modigliani y Miller (1958, 1963), debido a que las decisiones de financiamiento pueden influir en la rentabilidad financiera de la empresa, debido al efecto que puede generar el uso del endeudamiento sobre el rendimiento del capital propio. Asimismo, los resultados difieren de los obtenidos por Barboza (2024), quien reportó niveles favorables de ROA (8.14 %), ROI (9.40 %) y ROE (8.62 %), evidenciando un comportamiento distinto en la generación de beneficios. Estas diferencias pueden estar asociadas a la gestión financiera, las decisiones de inversión y las condiciones particulares de cada empresa durante los períodos evaluados.

Respecto al primer objetivo específico, referido al análisis de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), los resultados mostraron una tendencia decreciente durante el periodo 2020–2023, pasando de 39.35 % en 2020 a 24.32 % en 2023, lo que representa una disminución de 15.03 p.p. Mediante el análisis vertical del Estado de Resultados, se determinó que el costo de ventas absorbió una elevada proporción de las ventas netas, alcanzando en el año 2021 su nivel más alto con el 92.20 % de las mismas y reduciendo el margen bruto a 7.80 %. No obstante, para el año 2023 este costo disminuyó a 84.86 %, lo que permitió elevar el margen bruto a 15.14 % y reflejó una mejora en la gestión operativa de costos. Asimismo, la evaluación financiera evidencia que el indicador ROE mantuvo un comportamiento decreciente a lo largo del periodo,

debido a que, aun cuando el patrimonio neto se incrementó de S/ 221,859.00 en el año 2020 a S/ 711,595.00 en el 2023, las utilidades netas generadas no crecieron en la misma proporción. Esta desaceleración en la generación de utilidades obedeció principalmente a la reducción del 23.17 % en las ventas netas durante el año 2023 en comparación con el periodo previo, sumada a un incremento del 98.07 % en los gastos operacionales, factores que afectaron directamente el resultado neto y, en consecuencia, el rendimiento sobre el patrimonio. Estos hallazgos guardan relación con lo reportado por Malimba y Tello (2023), quienes identificaron una dinámica similar en la empresa Ferretería Vargas Carrión S.A.C., la cual registró resultados negativos en su indicador ROE en el año 2020 a causa de los elevados costos de ventas y gastos operativos, logrando una posterior recuperación en los periodos siguientes.

Respecto al segundo objetivo específico, que consistió en analizar la rentabilidad económica (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. durante el periodo 2020–2023, los resultados indicaron una reducción significativa durante el periodo de estudio, pasando de 38.86 % en 2020 a 17.25 % en 2023, con una disminución de 21.61 p.p. En cuanto al análisis vertical, se constató que el costo de ventas absorbió una proporción elevada de las ventas netas a lo largo de los cuatro periodos analizados: 88.72 % en 2020, 92.20 % en 2021, 90.12 % en 2022 y 84.87 % en 2023, lo que condicionó de manera directa la generación del margen de utilidad bruta. A esto se le sumó que, en el último año, las ventas se redujeron en un 23.17 % y los gastos operacionales se incrementaron en un 98.07 %, lo que dejó a la empresa con un margen de ganancia reducido. Por otro lado, el análisis horizontal muestra que los activos totales crecieron considerablemente, pasando de S/ 224,639.00 en 2020 a S/ 1,003,096.00 en 2023. No obstante, al no verificarse un incremento correlativo en las ventas, la inversión realizada no generó el retorno esperado. Esto

evidencia que la empresa incrementó su base patrimonial y de recursos sin lograr la productividad requerida. Estos resultados se sustentan en la teoría de la eficiencia marginal del capital propuesta por Keynes (1936), quien señala que las inversiones son rentables únicamente cuando generan beneficios superiores al costo de los recursos invertidos. Asimismo, estos resultados coinciden con los encontrados por García (2020), quien reportó una disminución del ROA de 91 % en el año 2015 a 37 % en el 2016 en la empresa Servicios Digitales S.A.C., atribuyendo dicha caída a una menor capacidad de aprovechamiento de los activos. No obstante, Ruiz y Vásquez (2023) determinaron que el ROA del sector inmobiliario colombiano aumentó el 30 % debido a que la utilidad creció por encima de los activos, a diferencia de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., donde el incremento de los activos no se reflejó en mayores utilidades.

En cuanto al tercer objetivo específico relacionado con la rentabilidad sobre la inversión (ROI), se observó una tendencia decreciente entre 2020 y 2023. Mediante el análisis horizontal se determinó que este indicador disminuyó de 38.86 % en 2020 a 17.25 % en 2023, reflejando una pérdida progresiva en la eficiencia de las inversiones realizadas por la empresa. Asimismo, el análisis vertical permitió identificar que, pese al incremento de los recursos económicos y financieros, las utilidades obtenidas fueron proporcionalmente menores en relación con la inversión ejecutada, en este caso, el ROI fue igual que el ROA, puesto que no hubo una inversión en específico por parte de la empresa. Estos resultados también se relacionan con la teoría de Keynes (1936), debido a que la disminución del ROI evidencia una reducción en la eficiencia del capital invertido y en la capacidad de generar beneficios económicos sostenibles. Además, Uchuari (2024) encontró una reducción del ROI de 21.61 % en 2020 a 17.97 % en 2021, indicando que la empresa necesitaba mejorar su gestión administrativa.

Con relación al margen de beneficio bruto, los resultados reflejaron fluctuaciones durante el periodo analizado. A través del análisis horizontal se evidenció que este indicador disminuyó hasta 7.80 % en 2021, pero posteriormente presentó una recuperación, alcanzando 15.13 % en 2023, lo que representa un incremento de 7.33 p.p. Del mismo modo, mediante el análisis vertical se observó que el costo de ventas representó una elevada proporción respecto a las ventas netas durante el periodo 2020 - 2022, afectando directamente la utilidad bruta; sin embargo, en 2023 dicha proporción disminuyó, permitiendo incrementar el margen de beneficio bruto. Estos resultados guardan relación con la teoría de Marshall (1890) quien sostiene que, los costos de producción influyen directamente sobre el margen bruto, es decir cuando los costos son elevados, la utilidad bruta disminuye, afectando la capacidad de la empresa para generar beneficios operativos. En consecuencia, la reducción proporcional de los costos permitió una mejora en la utilidad bruta obtenida por la empresa.

Finalmente, en torno al margen de beneficio neto, los resultados indicaron una mejora progresiva durante los últimos años evaluados. Mediante el análisis horizontal se identificó que este indicador pasó de 3.98 % en 2021 a 5.72 % en 2023, reflejando una mejora en la capacidad de la empresa para convertir las ventas en utilidad neta. Asimismo, el análisis vertical permitió determinar que los gastos operativos y costos representaron una menor proporción respecto a las ventas netas en el año 2023, favoreciendo el incremento de la utilidad neta. Estos resultados se sustentan en lo planteado por Marshall (1890), quien afirma que una adecuada gestión de costos y gastos permite mejorar los niveles de rentabilidad. Por ello, la recuperación del margen neto refleja mejoras la gestión financiera y operativa de la empresa.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

En relación con el objetivo general, se concluye que la rentabilidad de la empresa durante el periodo 2020 – 2023, presentó una tendencia decreciente en sus indicadores ROE, ROA y ROI. Los resultados evidencian que el crecimiento de activos y patrimonio no generó utilidades proporcionales. Esta situación refleja una disminución en la eficiencia económica y financiera.

Respecto al análisis de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), se determinó una disminución significativa durante el periodo evaluado, pasando de 39.35 % en 2020 a 24.32 % en el 2023, con una reducción de 15.03 p.p., lo que evidencia una menor capacidad del capital propio para generar beneficios, como se muestra en la Tabla 4. Este resultado confirma que el rendimiento obtenido por los socios fue inferior en los últimos años de estudio, reflejando una reducción en la eficiencia del uso del patrimonio.

En cuanto a la rentabilidad sobre los activos (ROA), se observa una disminución significativa, pasando de 38.86 % en 2020 a 17.25 % en 2023. Este comportamiento evidencia una reducción en la capacidad del activo total para generar utilidades. Asimismo, el aumento de los recursos invertidos en los activos no se reflejó en beneficios proporcionales, lo que indica una menor eficiencia y productividad de los activos totales, tal como se muestra en la Tabla 5.

Con relación a la rentabilidad sobre la inversión (ROI), se determinó un comportamiento decreciente durante el periodo de estudio de 38.86 % en el año 2020 a 17.25 % en el 2023. Los resultados indican que cada unidad monetaria invertida generó menores retornos conforme transcurrieron los años. Este comportamiento evidencia una disminución en la eficiencia del capital invertido, debido a que el incremento de la

inversión no generó beneficios proporcionales, tal como se muestra en la Tabla 6, afectando directamente la rentabilidad de la empresa.

Finalmente, el análisis del margen de beneficio bruto y margen de beneficio neto evidenció una recuperación en el último periodo estudiado; sin embargo, dicha mejora no fue suficiente para revertir la tendencia decreciente general de la rentabilidad. Esto demuestra que, aunque se optimizó parcialmente el control de costos y gastos, el desempeño financiero global continuó mostrando debilidad relativa.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a la gerencia de la empresa aplicar el análisis DuPont para identificar cuál de sus componentes (margen neto, rotación de activos o apalancamiento financiero) presenta un mayor impacto en la rentabilidad. A partir de ello, deberá implementar medidas como el control de costos, una gestión eficiente de inventarios y la optimización de sus pasivos, con el objetivo de mejorar sosteniblemente el ROE. Esta recomendación se encuentra respaldada por el modelo DuPont de Brown (1919), el cual establece que la rentabilidad financiera depende del margen neto, la rotación de activos y el apalancamiento financiero.

Se recomienda optimizar la gestión de los activos y evaluar periódicamente la rentabilidad de las inversiones mediante los indicadores ROA y ROI, considerando que, de acuerdo con la teoría de la Eficiencia Marginal del Capital de Keynes (1936), las decisiones de inversión deben orientarse hacia aquellos recursos que generen un rendimiento superior a su costo, contribuyendo así a mejorar la rentabilidad y el desempeño financiero de la empresa.

Evaluar las inversiones y adquisiciones de activos antes de ejecutarlas, priorizando aquellas que generen mayores beneficios económicos y financieros para la empresa. Esta recomendación se sustenta en la teoría de la eficiencia marginal del capital de Keynes (1936), la cual sostiene que una inversión debe realizarse únicamente cuando el rendimiento esperado supera el costo de los recursos invertidos. De esta manera, la empresa podrá optimizar el uso de su capital y mejorar los niveles de rentabilidad sobre los activos y la inversión.

Finalmente, se recomienda mejorar la gestión de costos y gastos operativos, especialmente en el costo de ventas, ya que esto permitirá mantener e incrementar los márgenes de utilidad obtenidos en el año 2023. Esta recomendación se fundamenta en

la teoría de los costos de Marshall (1890), quien sostiene que el control de los costos operativos condiciona directamente la determinación del margen de beneficio bruto y neto. En consecuencia, un adecuado control del costo de ventas en J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. contribuirá a optimizar la eficiencia operativa y a maximizar los beneficios económicos.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Andrade, A. (2017). Ratios o Razones Financieras. *En Asesoría Contable*. Perú. 53-55. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2

Arias, J. L. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Perú. Arequipa.

Barboza, M. (2024). *Análisis de la rentabilidad en la empresa North Food Manufacturing S.A.C. – periodos semestrales años 2020 – 2022* [Tesis de Grado, Universidad Nacional Autónoma de Chota]. Repositorio institucional de la UNACH https://repositorio.unach.edu.pe/handle/20.500.14142/580

Berrocal, A. M., Domínguez Ortiz, L., Mariné Osorio, F. J., y Ruiz Fuentes, L. R. (2021). El desempeño financiero de la empresa y la composición del consejo de administración. Revista Mexicana de Economía y Finanzas Nueva Época 17(2), 1–26. https://doi.org/10.21919/remef.v17i2.609.

Brad, E. (2025). Cómo utilizar los ratios de rentabilidad y margen. *Harvard Business School.* https://online.hbs.edu/blog/post/margin-ratios

Brown, D. (1919). *The DuPont System of Financial Control*. *Harvard Business Review*, 1(4), 1-16.

Caraballo, T. A., Amondarain Arteche, J. y Zubiaur Etcheverry, G. (2013). Análisis de la Rentabilidad. *En Análisis contable.* https://ocw.ehu.eus/file.php/245/TEMA_6_ANALISIS_DE_LA_RENTABILIDAD.pdf

Carroll, K. (2023). Validez y confiabilidad en la investigación. https://study.com/academy/lesson/validity-and-reliability-how-to-assess-the-quality-of-a-research-study.html

Dobaño, R. (2024). ROA y ROE: qué son y cómo calcularlos. https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/

García, M. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales S.A.C., Chiclayo 2015 – 2017* [Tesis de Grado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio institucional de USS https://hdl.handle.net/20.500.12802/7208

Gonzaga, B. y Mamani, B. (2024). Determinantes de la rentabilidad en empresas privadas no financieras de Perú: un análisis de datos de panel para el periodo 2004 – 2022. https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2024/documento-de-trabajo-006-2024.pdf

Guaman, M. J. (2020). *Desempeño Financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de covid: Liquidez, endeudamiento y rentabilidad.* (Tesis de grado). Universidad técnica de Machala. Ecuador.

Hernández, S., y Mendoza, C. (2023). Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta (2ª ed.). McGraw-Hill.

Hossain, T. (2020). Determinants of profitability: A study on manufacturing companies listed on the Dhaka stock exchange. *En Revista Asian Economic and Financial Review,* 10(12), 1496-1508. https://doi.org/10.18488/journal.aefr.2020.1012.1496.1508

Kazez, R. (2009). Los estudios de casos y el problema de la selección de la muestra. *En Revista Subjetividad y Procesos Cognitivos,* 13, 71-89. https://www.redalyc.org/pdf/3396/339630252005.pdf

Keynes, J. M. (1936). *Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero.* (7ª ed.) México: Fondo de Cultura Económica.

Laudon, K. C., y Laudon, J. P. (2016). *Management information systems: Managing the digital firm* (14ª ed.). Pearson.

Lizcano, J. (2004). *Rentabilidad Empresarial.* Madrid. Imprenta Modelo, S.L. https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf

Llamas, J. (2020). Costo de ventas. https://economipedia.com/definiciones/costo-de-ventas.html

Lopera J. D., Ramirez C. A., Zuluaga M. U., y Ortiz J. (2010). *El método analítico*. Colombia: Medellín. http://pepsic.bvsalud.org/pdf/rpsua/v2n2/v2n2a8.pdf

Lozano, V. (10 de julio de 2023). *Los nuevos retos de la industria ferretera peruana. El Peruano.* Perú. https://www.elperuano.pe/noticia/217581-los-nuevos-retos-de-la-industria ferreteraperuana#:~:text=El%20sector%20ferretero%20forma%20parte

Malimba, Y. M. y Tello, L. E. (2023). *Análisis financiero en la toma de decisiones de la Ferretería Vargas Carrión S.A.C., Guadalupe, período 2020-2021* [Tesis de Grado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional de la UCV https://hdl.handle.net/20.500.12692/128126

Manzanilla, V. H. (2023). Qué son las Ventas Netas y Cómo se Obtienen en un Negocio. https://metodoegm.com/emprendimiento/ventas-netas/

Marshall, A. (1890). *Principles of Economics*. (8ª ed.). Reino Unido: Macmillan. https://eet.pixel-online.org/files/etranslation/original/Marshall,%20Principles%20of%20Economics.pdf

Medina, M. F., Quilindo, M. A., Fernández, S. R. y Martínez, L. Á. (2021). La baja rentabilidad genera consecuencias que pueden conllevar a la deserción empresarial. En: Fernández, S. R. y Beltrán, L. (Eds. científicos). *Cultura tributaria: relevancia ante rentabilidad empresarial* (pp. 155-184). Cali, Colombia: Editorial Universidad Santiago de Cali.

Medina, M., Rojas, R., Bustamante, W., Loayza, R., Martel, C. y Castillo, R. (2023). *Metodología de la investigación: Técnicas e instrumentos de investigación.* doi: https://doi.org/10.35622/inudi.b.080 Más información aquí: https://www.studocu.com/

Modigliani, F., y Miller, M. H. (1958). El costo del capital, las finanzas corporativas y la teoría de la inversión. *En American Economic Association*, 48(3), pp. 261–297. https://pesquisa-eaesp.fgv.br/sites/gvpesquisa.fgv.br/files/arquivos/terra_-_the_cost_of_capital_corporation_finance.pdf

Modigliani, F., y Miller, M. H. (1963). Los impuestos sobre las sociedades y el costo de capital: una corrección. The American Economic Review, 53(3), 433–443.

Moreno Fernández, J. A. (2014). *Contabilidad básica* (4.ª ed.). Grupo Editorial Patria https://www.academia.edu/38698238/Contabilidad_b%C3%A1sica_4a_ed_PATRIA_Joaquin_A_Moreno_Fernandez

Padilla, V. G. y Quito, T. X. (2022). *Análisis de rentabilidad mediante el efecto DuPont en las empresas de transporte y almacenamiento de la ciudad de Cuenca,*

durante el periodo 2019 [Tesis de Grado, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. UCUENCA]. Repositorio institucional de UCUENCA http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/38989

Parkin, M. (2018). Economía (12.ª ed.). Pearson Educación. p. 112. https://archive.org/details/michael16892-parkin-economia90877-pearson-62g650gvs-2018776-vfsc715h52988638hdgv2675ran/page/n23/mode/2up?q=INVERSION+TOTAL

Perú Retail (2023). Ferreterías se expanden en el Perú, pero enfrentan caída en ventas durante el 2023. https://www.peru-retail.com/mercado-de-ferreterias-preve-caida-en-ventas-durante-el-2023-que-factores-influyen/

Raad, D. (2023). Objetividad en la investigación científica. https://study.com/academy/lesson/how-scientific-objectivity-influences-scientific-progress.html

Ramirez, C. O. (2022). *Rentabilidad en la empresa "PROMACONS" ubicada en el valle de los Chillos-Quito, durante los períodos 2020-2021* [Tesis de grado, Universidad Técnica De Babahoyo, Guayaquil]. Repositorio institucional de la UTB http://dspace.utb.edu.ec/handle/49000/12834

Ramos, C. (2020). Los alcances de una investigación. *Dialnet. Vol. 9 (3)*, 1-6. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7746475

Ríos, Y. E. (2023). *Análisis Financiero del sector cementero UNACEM y Argos* [Tesis de Posgrado, Pontificia Universidad Católica del Perú]. Repositorio institucional de la PUCP http://hdl.handle.net/20.500.12404/26714

Rodríguez, A. (2020). El principio de originalidad en los artículos científicos. https://isdfundacion.org/2020/06/05/el-principio-de-originalidad-en-los-articulos-cientificos/

Rojas, D. A. (2023). *Análisis de los estados financieros en la rentabilidad de la Institución Educativa Privada Santa Ana de Ingeniería S.A.C. Lima: 2018-2022* [Tesis de Grado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. Repositorio institucional de la UNMSM https://revistas.unjbg.edu.pe/index.php/eyn/article/download/1593/2151/7721?inline=1

Roldán, P. N. (2022). Utilidad neta. *En Economipedia.* https://economipedia.com/definiciones/utilidad-neta.html

Roldán, P. N. (2025). *Capital: qué es, tipos y objetivos*. Economipedia. https://economipedia.com/definiciones/capital.html

Romero, V. M. (2025). Qué es ROA y ROE y cómo calcularlos. https://factorial.es/blog/que-es-roa-y-roe-y-como-calcularlos/

Ruiz, J. y Vásquez, J. M. (2023). *Análisis de la Rentabilidad del Sector Inmobiliario Colombiano en el Periodo 2017 – 2021* [Trabajo de Grado, Tecnológico de Antioquia]. https://dspace.tdea.edu.co/server/api/core/bitstreams/6202c231-9eba-4ca2-b128-92ba00351c68/content

Saenz, M. P. (2024). *Rentabilidad de una empresa ferretera de la ciudad de Nuevo Chimbote – 2022* [Tesis de Grado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional de la UCV https://hdl.handle.net/20.500.12692/151181

Samper, J. (2024). Patrimonio neto: Qué es y cómo se calcula. https://economipedia.com/definiciones/patrimonio-neto.html

Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. Obtenido de Lección: Análisis contable. http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf

Sánchez, J. (2024). Beneficio neto: qué es y cómo calcularlo. https://economipedia.com/definiciones/beneficio-neto.html

The Jamovi Project (2024). jamovi. (Version 2.6) [Computer Software]. Retrieved from https://www.jamovi.org.

Uchuari, N. S. (2024). *Análisis Financiero en la Empresa "Juan Alejandro Altamirano Materiales de Construcción" de la Ciudad de Catamayo Periodos 2020-2021* [Tesis de Licenciatura, Universidad Nacional de Loja]. Repositorio institucional de la UNL https://dspace.unl.edu.ec/items/6161957f-4845-4fcc-82e6-c33aa85938aa/full

Youssef, I. S., Salloum, C., y Al Sayah, M. (2022). The determinants of profitability in non-financial UK SMEs. *European Business Review*, *ahead-of-print*. https//doi.org/10.1108/EBR-09-2022-0173

Zendesk (2024). Qué es el retorno de inversión (ROI) y cómo mejorarlo en 4 pasos. https://www.zendesk.com.mx/blog/que-es-el-roi/

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencias

<table>
<tr><th colspan="8">Título: Análisis de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. – Chota, 2020 - 2023.</th></tr>
<tr><th>Formulación</th><th>Objetivos</th><th>Hipótesis</th><th colspan="5">Variables, dimensiones e indicadores</th></tr>
<tr><td rowspan="5">Pregunta general
¿Cómo es la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023?
Preguntas específicas
¿Cómo es la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?
¿Cómo es la rentabilidad sobre los activos de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?
¿Cómo es la rentabilidad sobre la inversión de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios</td><td rowspan="5">Objetivo general
Analizar la rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., del periodo 2020 - 2023.
Objetivos específicos
Analizar la rentabilidad sobre el patrimonio de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.
Analizar la rentabilidad sobre los activos de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales del periodo 2020 - 2023.
Analizar la rentabilidad sobre la inversión de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales del periodo 2020 - 2023.</td><td rowspan="5">La presente investigación no tuvo hipótesis, ya que se está realizando una investigación descriptiva, según Ramos (2020) en este tipo de investigación las características de los fenómenos ya son conocidas y el objetivo es mostrar su presencia en un grupo específico. El proceso cuantitativo utiliza datos de tendencia y dispersión.</td><td colspan="5">Rentabilidad</td></tr>
<tr><td>Dimensiones</td><td>Indicadores</td><td>Ítems</td><td>Escala de medición</td><td>Niveles o rangos</td></tr>
<tr><td>Rentabilidad Económica (ROE)</td><td>$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$</td><td rowspan="4">Indicadores de rentabilidad</td><td rowspan="4">Escala de la razón</td><td rowspan="4">Porcentajes</td></tr>
<tr><td>Rentabilidad sobre los Activos (ROA)</td><td>$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Activos totales}} \times 100$</td></tr>
<tr><td>Rentabilidad sobre la Inversión (ROI)</td><td>$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Inversión Total}} \times 100$</td></tr>
<tr><td>Margen de Beneficio Bruto (MBB)</td><td>$\frac{\text{Ventas Netas – Costo de Ventas}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$</td></tr>
</table>

Título: Análisis de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. – Chota, 2020 - 2023.							
Formulación	**Objetivos**	**Hipótesis**	**Variables, dimensiones e indicadores**				
Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023? ¿Cómo es el margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023? ¿Cómo es margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023?	Analizar el margen de beneficio bruto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023. Analizar el margen de beneficio neto de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. del periodo 2020 - 2023.	En este estudio no es necesario el planteamiento de una hipótesis que intenta caracterizar el fenómeno del estudio.	Margen de Beneficio Neto o margen de beneficio sobre las Ventas (MBV)	$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$			

Alcance, tipo y diseño de investigación	**Población y Muestra**	**Técnica e instrumento**	**Estadístico a utilizar**
Alcance descriptivo, diseño no experimental – longitudinal – retrospectivo.	**Población:** En el presente caso se abordará un elemento de estudio que es la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C. – Chota, del cual se analizará la rentabilidad. **Muestra**: Debido a que se tuvo como elemento de estudio a la empresa, no fue necesario determinar el tamaño de la muestra.	Análisis documental/ ficha de recolección de datos	Para el análisis de datos se utilizó el programa Jamovi versión 2.6.

Anexo 2. Ficha de Recolección de datos de los ratios financieros

VARIABLE: RENTABILIDAD					
DIMENSIÓN 1: RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO - ROE					
Fórmula	**Periodos**	**Año 2020**	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto /Patrimonio Neto	Beneficio Neto				
	Patrimonio Neto				
	ROE				
Interpretación:					
DIMENSIÓN 2: RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS - ROA					
Fórmula	**Periodos**	**Año 2020**	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto / Activos totales	Beneficio Neto				
	Activos totales				
	ROA				
Interpretación:					
DIMENSIÓN 3: RENTABILIDAD SOBRE LOS INVERSIÓN - ROI					
Fórmula	**Periodos**	**Año 2020**	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto / Inversión Total	Beneficio Neto				
	Inversión Total				
	ROI				
Interpretación:					

VARIABLE: RENTABILIDAD					
DIMENSIÓN 4: MARGEN DE BENEFICIO BRUTO					
Fórmula	**Periodos**	**Año 2020**	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Ventas Netas - costo de ventas / Ventas netas	Ventas Netas				
	Costo de ventas				
	Ventas netas				
	MBB				
Interpretación:					
DIMENSIÓN 5: MARGEN DE BENEFICIO NETO					
Fórmula	**Periodos**	**Año 2020**	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Beneficio Neto / Ventas netas	Beneficio Neto				
	Ventas netas				
	MBN				
Interpretación:					

Anexo 3. Ficha de recolección de datos - análisis DUPONT

VARIABLE: RENTABILIDAD					
RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)					
Fórmula	**Periodos**	**Año 2020**	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Margen de beneficio neto x rotación de activos x apalancamiento financiero	Margen de beneficio neto				
	Rotación de activos				
	Apalancamiento financiero				
	ROE				
Interpretación:					
RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)					
Fórmula	**Periodos**	**Año 2020**	**Año 2021**	**Año 2022**	**Año 2023**
Margen de beneficio neto x rotación de activos	Margen de beneficio neto				
	Rotación de activos				
	ROA				
Interpretación:					

Anexo 4. Carta de autorización de la empresa

J & A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C

CARTA DE AUTORIZACIÓN DE USO DE INFORMACIÓN

EL que subscribe, Ing. **JOSÉ ALEXANDER BENAVIDEZ MEJÍA**, con CIP. 210175, Gerente general de la empresa **J&A GRUPO ALJOR SERVICIOS GENERARLES S.A.C** con **RUC 20529481421** con domicilio fiscal ubicado en el Jr. Fray Agustín Gurria Reza 103 Chota;

OTORGO LA AUTORIZACIÓN:

A la Srta. **ANA SILVIA TARRILLO CIEZA** con DNI N° 72007103 y a la Srta. **LIZBETH IRIGOÍN NÚÑEZ** con DNI N° 73415376, ambas Srtas. bachilleres en la carrera de Contabilidad, para que puedan utilizar la información financiera de mi representada con la finalidad de que puedan desarrollar su proyecto de investigación titulado "Análisis de rentabilidad de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., 2020 – 2023", y así poder obtener el grado de CONTADOR PÚBLICO.

En constancia de lo expuesto, firmo la presente en la ciudad de Chota, a los 27 días del mes de junio del 2024.

J&A ALJOR SERVICIOS GENERALES S.A.C.
Ing. J. Alexander Benavidez Mejia
GERENTE GENERAL

Jr. AGUSTÍN GURRIA REZA 103 – Chota - Urb. SANTA BEATRIZ MANZANA Q LOTE N° 16 José Leonardo Ortiz – Chiclayo – Urb. SAN PABLO MANZANA 12 LOTE N°18 VENTANILLA PANAMERICA NORTE – LIMA – Maz – A 13 LT. 11 Urb. SOL DE PIURA 3 ETAPA – PIURA - Cel. 910165376 RPM: *0002656 email. Alexaender.ja@hotmail.com

Anexo 5. Estado de situación financiera

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
J&A GRUPO ALJOR SERVICIOS GENERALES S.A.C.
(Expresado en soles)

CUENTA	PERIODOS			
	2020	2021	2022	2023
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	31,625.00	39,772.00	24,091.00	56,715.00
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	-	-	20,107.00	110,024.00
Mercadería	75,110.00	44,599.00	425,611.00	537,287.00
Materia Prima	47,000.00	47,000.00	47,000.00	47,000.00
Otros Activos Corrientes	16,704.00	27,762.00	55,062.00	9,867.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**170,439.00**	**159,133.00**	**571,871.00**	**760,893.00**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	55,230.00	191,343.00	191,343.00	237,918.00
Depreciación Acumulada	(1,030.00)	(4,530.00)	(4,530.00)	(4,530.00)
Activo diferido	-	-	15,596.00	8,815.00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**54,200.00**	**186,813.00**	**202,409.00**	**242,203.00**
TOTAL ACTIVO NETO	**224,639.00**	**345,946.00**	**774,280.00**	**1,003,096.00**
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Trib. y aport. sist. pens. y salud por pagar	2,780.00	-	19,981.00	4,498.00
Remuneraciones y particip. por pagar	-	-	123.00	352.00
Cuentas por Pagar Comerciales Terceros	-	-	90,619.00	186,258.00
Obligaciones Financieras	-	-	124,995.00	100,393.00
TOTAL PASIVO	**2,780.00**	**-**	**235,718.00**	**291,501.00**
PATRIMONIO				
Capital	101,010.00	101,010.00	101,010.00	101,010.00
Resultados Acumulados del Ejercicio	33,556.00	120,849.00	244,936.00	437,552.00
Utilidad del Ejercicio	87,293.00	124,087.00	192,616.00	173,033.00
TOTAL PATRIMONIO	**221,859.00**	**345,946.00**	**538,562.00**	**711,595.00**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**224,639.00**	**345,946.00**	**774,280.00**	**1,003,096.00**

Anexo 6. Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS
J&A GRUPO ALJOR SERVICIOS GENERALES S.A.C.
(Expresado en soles)

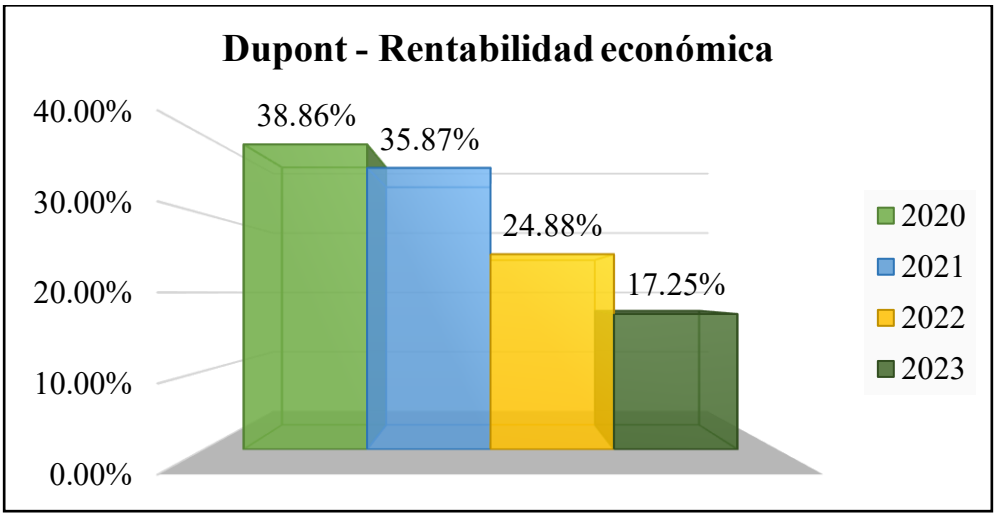
CUENTA	PERIODOS			
	2020	2021	2022	2023
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	1,646,109.00	3,121,012.00	3,935,713.00	3,023,840.00
TOTAL DE INGRESOS BRUTOS	**1,646,109.00**	**3,121,012.00**	**3,935,713.00**	**3,023,840.00**
Costo de Ventas	(1,460,475.00)	(2,877,658.00)	(3,546,752.00)	(2,566,215.00)
UTILIDAD BRUTA	**185,634.00**	**243,354.00**	**388,961.00**	**457,625.00**
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos de Ventas	(39,827.00)	(42,800.00)	(53,777.00)	(106,517.00)
Gastos de Administración	(39,827.00)	(42,799.00)	(53,778.00)	(106,518.00)
UTILIDAD OPERATIVA	**105,980.00**	**157,755.00**	**281,406.00**	**244,590.00**
OTROS INGRESOS (GASTOS)				
Ingresos Financieros	-	-		
Gastos Financieros	-	-	(27,277.00)	(19,691.00)
Otros Ingresos	-	-		
Otros Gastos	-	-		
RESULTADO ANTES DE PART. E IMP. A LA RENTA	**105,980.00**	**157,755.00**	**254,129.00**	**224,899.00**
Participaciones				
Impuesto a la Renta	(18,687.00)	(33,668.00)	(61,513.00)	(51,866.00)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	**87,293.00**	**124,087.00**	**192,616.00**	**173,033.00**

Anexo 7. Estado de cambios en el patrimonio neto

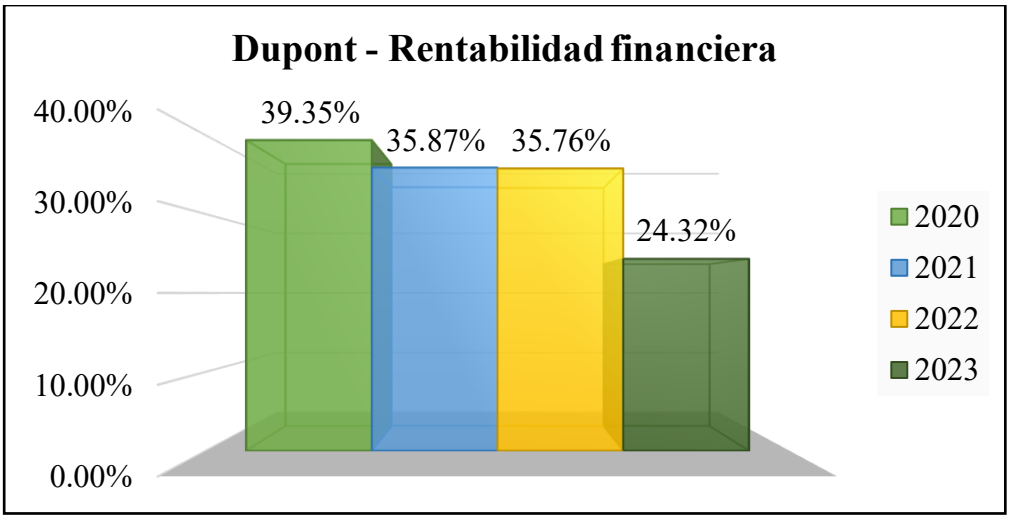
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
J&A GRUPO ALJOR SERVICIOS GENERALES S.A.C.
(Expresado en soles)

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS ACUMULLADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31/12/2020	**101,010.00**	**33,556.00**	**87,293.00**	**221,859.00**
Incremento por utilidad del ejercicio			87,293.00	87,293.00
Resultados acumulados del periodo		33,556.00		33,556.00
Saldo al 31/12/2021	**101,010.00**	**120,849.00**	**124,087.00**	**345,946.00**
Incremento por utilidad del ejercicio			124,087.00	124,087.00
Resultados acumulados del periodo		120,849.00		120,849.00
Saldo al 31/12/2022	**101,010.00**	**244,936.00**	**192,616.00**	**538,562.00**
Incremento por utilidad del ejercicio			192,616.00	192,616.00
Resultados acumulados del periodo		244,936.00		244,936.00
Saldo al 31/12/2023	**101,010.00**	**437,552.00**	**173,033.00**	**711,595.00**
Incremento por utilidad del ejercicio			173,033.00	173,033.00
Resultados acumulados del periodo		437,552.00		437,552.00

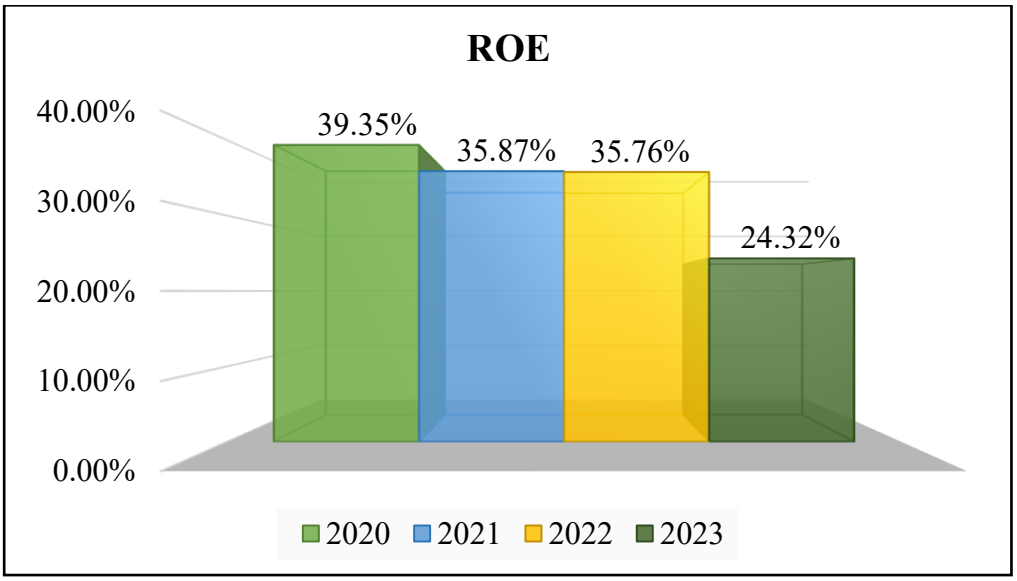
Anexo 8. Análisis DuPont de la rentabilidad económica (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.



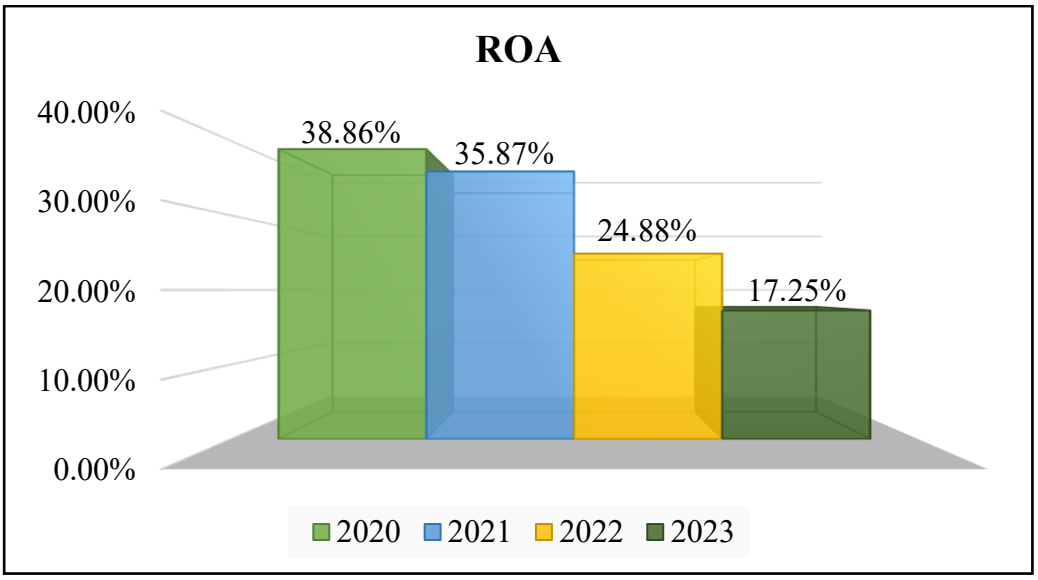
Anexo 9. Análisis Dupont de la rentabilidad financiera de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.



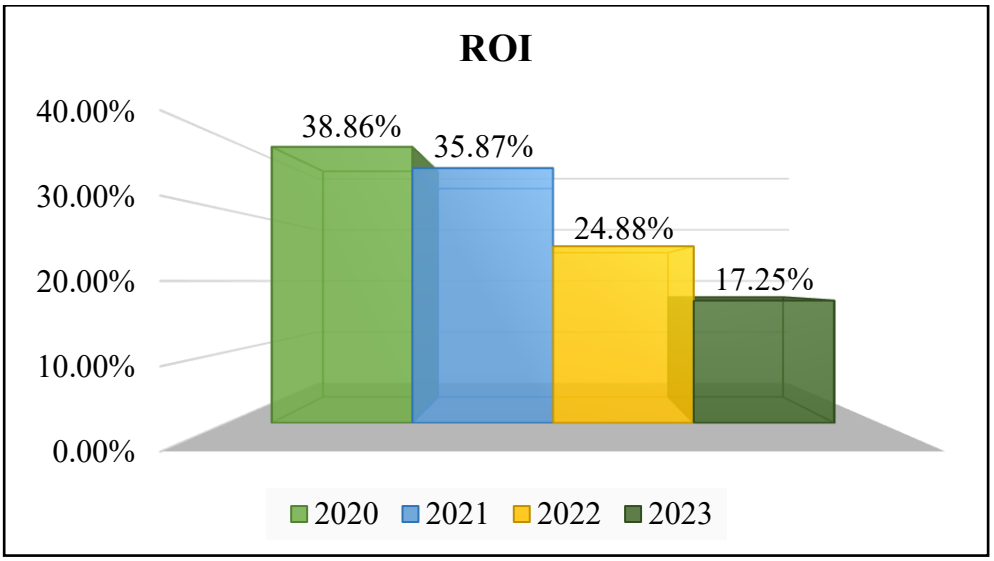
Anexo 10. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.



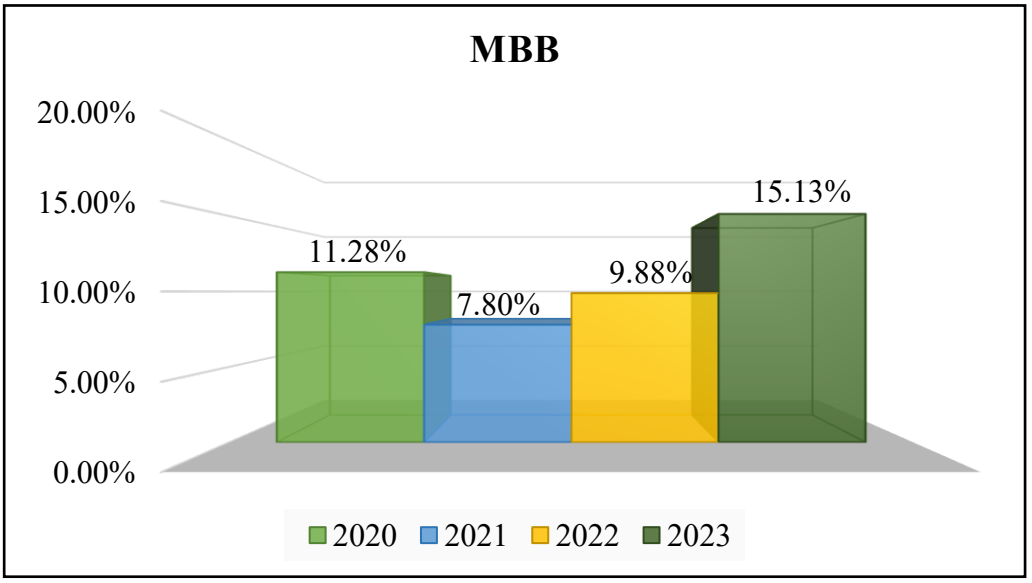
Anexo 11. Rentabilidad sobre los activos (ROA) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.



Anexo 12. Rentabilidad sobre la inversión (ROI) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.



Anexo 13. Margen de Beneficio Bruto (MBB) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.



Anexo 14. Margen de Beneficio Neto (MBN) de la empresa J&A Grupo Aljor Servicios Generales S.A.C., periodo 2020 – 2023.

