



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE  
CONTABILIDAD**

**Endeudamiento y rentabilidad de una empresa molinera de la  
provincia de Lambayeque**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
CONTADOR PÚBLICO**

**AUTOR:**

Carrasco Torres, Hernando Daniel (ORCID:0000-0003-4414-8552)

**ASESORES:**

Mg. Ríos Incio, Manuel Igor (ORCID: 0000-0001-6690-369X)

Mg. García Vera Waldemar Ramon (ORCID: 0000-0002-4766-1290)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**CHICLAYO – PERÚ**

**2021**

## **Dedicatoria**

Dedico este trabajo a Dios, quien me ha dado la vida, fortaleza, sabiduría para poder culminar este trabajo y haber puesto en mi camino a personas que me han dado todo el apoyo necesario en cada momento de mi vida y formación profesional.

A la misma vez también este trabajo va para mis padres por todo el amor, comprensión y apoyo sin igual en toda mi etapa de crecimiento tanto personal como profesional, sobre todo porque creyeron en mí dándome sus ejemplos de superación y entrega, pudiendo alcanzar una de las tantas metas que deseo.

## **Agradecimiento**

Agradezco a Dios por su sustento y nunca dejarme en los momentos más difíciles de mi vida y siempre darme las fuerzas para poder seguir adelante.

A la Universidad Cesar Vallejo, por su acogida y darme la oportunidad de formarme profesionalmente, así también como a cada uno de los docentes que compartieron sus experiencias y enseñanzas no solo en aula y mi asesora, por todos los aportes brindados en mejora de la calidad de este trabajo.

Un agradecimiento especial al CPCC. José M. Vásquez Chingo, por todo el apoyo para poder realizar este trabajo, así también por compartirme todos sus conocimientos, experiencias y poder transmitir una buena formación profesional

## Índice de contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento .....	iii
Índice de Contenidos .....	iv
Resumen .....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	4
III. METODOLOGÍA .....	18
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	18
3.2 Variables y operacionalización.....	20
3.3 Población, muestra y muestreo.....	22
3.4 Técnica e instrumentos de recolección de datos .....	23
3.5 Procedimientos.....	24
3.6 Método de Análisis de datos .....	25
3.7 Aspectos éticos .....	26
IV. RESULTADOS .....	27
V. DISCUSIÓN .....	35
VI. CONCLUSIONES .....	39
VII. RECOMENDACIONES.....	40
REFERENCIAS.....	41
ANEXOS .....	48

## Índice de tablas

<b>Tabla 1:</b> Indicadores de las variables Endeudamiento y Rentabilidad .....	21
<b>Tabla 2:</b> Ratios de endeudamiento de la empresa molinera .....	27
<b>Tabla 3:</b> Ratios de rentabilidad de la empresa molinera .....	30
<b>Tabla 4:</b> Análisis Horizontal de los Estados de Situación Financiera .....	32
<b>Tabla 5:</b> Análisis Horizontal de los Estados de Resultados .....	33
<b>Tabla 6:</b> Relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020 .....	34

## Índice de gráficos y figuras

<b>Figura 1:</b> Endeudamiento General .....	27
<b>Figura 2:</b> Autonomía Financiera .....	28
<b>Figura 3:</b> Endeudamiento a corto plazo.....	29
<b>Figura 4:</b> Rentabilidad Financiera.....	30
<b>Figura 5:</b> Rentabilidad económica .....	31

## **Resumen**

La presente investigación tuvo como objetivo general, determinar el nivel de relación entre el Endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque periodo 2018 – 2020, en la cual se utilizó como metodología un enfoque cuantitativo, de tipo básica y diseño no experimental.

Para la cual, se consideró como población los estados financieros de los periodos 2018 – 2020, para el proceso de análisis se utilizó la recolección de datos de los estados financieros de las variables en estudio. Teniendo como resultados en la variable de endeudamiento, con los indicadores de endeudamiento general para los periodos del 2018 al 2020 un ratio de 39%, 41% y 44%, su autonomía financiera de 61%, 59% y 56% y finalmente el endeudamiento a corto plazo es de 65%, 70% y 79%, respectivamente en dichos periodos. En cuanto a la variable de rentabilidad sus indicadores son rentabilidad financiera y rentabilidad económica de los años 2018 al 2020, sus resultados fueron de -9%, 4%, 6% y -6%, 3%, 3% respectivamente. Por lo que concluye que, existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque periodo 2018 – 2020.

**Palabras clave: endeudamiento, rentabilidad, análisis financiero.**

## **Abstract**

The general objective of this research was to determine the level of relationship between Indebtedness and profitability of a milling company in the province of Lambayeque period 2018 - 2020, in which a quantitative approach was used, of a basic type and non-experimental design.

In which, the financial statements of the periods 2018 - 2020 were considered as a population, for the analysis process, the data collection of the financial statements of the variables under study was used. Having as results in the indebtedness variable with the general debt indicator in periods from 2018 to 2020 with a rate of 39%, 41% and 44%, financial autonomy of 61%, 59% and 56% and finally, the short-term indebtedness is 65%, 70% and 79%, respectively in those periods. Regarding the profitability variable, its indicators are financial profitability and economic profitability for the years 2018 to 2020, its results were -9%, 4%, 6% and -6%, 3%, 3% respectively. Therefore, it concludes that there is relationship significant between the indebtedness and profitability of a milling company in the province of Lambayeque period 2018-2020.

**Keywords: indebtedness, profitability, financial analysis.**



## I. INTRODUCCIÓN

En la realidad problemática a nivel internacional según el informe realizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe, los países de Argentina, Brasil, Chile y Perú quienes son los mayores exportadores del sector agroindustrial son quienes se ha visto más afectado por esta pandemia a comparación a los otros sectores industriales teniendo como resultados que las exportaciones a China han sido la que más han disminuido con un 24.4%, Estados Unidos con 11.6%, la UE en 14.5% y los demás países de América Latina en 14.5%. (CEPAL, 2020).

En relación al comercio mundial en el arroz, se incrementó en 1,9 % en el año 2020 a comparación del año 2019, este índice se vio reflejado por la prevención de los consumidores en tiempos de pandemia, estas necesidades fueron superiores en países de América Latina y el Caribe. En el primer mes del año 2021 los precios mundiales aumentaron por la disminución de índices del mercado más relevantes en Asia. Las expectativas de producción en el mundo son mejoradas en un nivel de 1.8% para el año 2021 por incrementos de expansiones arroceras y desarrollo en productividad. (Méndez, 2021)

Asimismo, se puede analizar que grandes industrias se encuentran endeudadas por el sistema de préstamos, y por el gran problema de tener niveles altos de endeudamiento y no poder asumirlo por ser más difícil en estos tiempos dada que la economía mundial no está pasando sus mejores momentos. (Barría, 2020).

El endeudamiento de las diversas organizaciones mundiales ha llegado a números tan grandes de 8,3 billones de dólares específicamente en el año 2019, disparando en grandes ámbitos ante la pandemia por encontrarse en su mayoría ya endeudada y hacer más grande el problema en la actualidad. Todas las empresas actualmente ya han agotado su liquidez, ocurriendo un gran efecto de tensiones ante esta problemática de economía en empresas a nivel mundial sin poder generar beneficios. (Henderson, 2020)

Resultados de estudios realizados a Lima Metropolitana demostraron que las empresas actualmente tienen problemas de rentabilidad, dada la coyuntura actual de la pandemia, sólo el 75,5 % de empresas se encuentran operativas, y de ellas en diversos porcentajes tienen problemas de endeudamiento por la disminución de la demanda en un 77 %, por el aumento de gastos en medidas de protocolos de

seguridad en un 59,0 %, por retrasos en facturas por cobrar en un 52,8 %, por la pérdida de su capital de trabajo en un 45,0 %, además muchos de ellos presentan problemas variables de liquidez para afrontar todos estos pagos en un 49,2 %, tienen muchas limitaciones para acceder a préstamos financieros para recuperarse en un 46,9 %. (INEI, 2020)

En Lambayeque se encuentran en promedio 70 empresas molineras dedicadas a la producción, procesamiento, envasado, comercialización, compra y venta del arroz en cáscara y arroz pilado. (MINAGRI, 2020)

La presente investigación es importante con el propósito de analizar el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018-2020.

Teniendo en cuenta la realidad problemática presentada se planteó el problema general y los problemas específicos de la investigación. El problema general de la investigación fue: ¿De qué manera se relaciona el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 - 2020? Los problemas específicos de la investigación fueron los siguientes:

**PE1:** ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018-2020? **PE2:** ¿Cuál es el nivel de rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 - 2020? **PE3:** ¿Cuál es el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020?

La presente investigación se justifica de forma teórica, metodológica y práctica.

La relevancia teórica brindará bases conceptuales, ya que permitirá ofrecer conocimientos necesarios y actualizados sobre rentabilidad y endeudamiento que son de gran utilidad para los empresarios peruanos así mismo proporcionar información relevante de diferentes aspectos de la rentabilidad. Esto permitirá al investigador dar a conocer sus efectos o la relación que tiene cada una de las variables en estudio. En la justificación metodológica se utilizará métodos, técnicas e instrumentos de investigación que permitirán la recolección de datos para la obtención de la información completa sobre la situación financiera y económica de la empresa, que permitirá evaluar las deficiencias y así mismo considerar aspectos que permitan mejorar, proporcionar acciones y evaluar la situación actual. En el

aspecto práctico se pretende determinar cómo se relaciona el endeudamiento con la rentabilidad de la empresa y con estos resultados se busca encontrar soluciones que mejoren el nivel de endeudamiento y rentabilidad y así proporcionará información que logre reconocer las razones del problema que impacta en la situación de la empresa con el objetivo de buscar mejores resultados para la organización.

El objetivo general fue: Determinar el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018-2020. Los objetivos específicos fueron los siguientes: **OE1:** Evaluar el nivel de endeudamiento de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020. **OE2:** Analizar el nivel de rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020. **OE3:** Verificar el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.

La hipótesis general fue: Existe relación positiva y significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.

## II. MARCO TEÓRICO

Se realizó una búsqueda de trabajos similares al trabajo de investigación, y se consideró como base el desarrollo de algunos temas que tienen relación, habiendo encontrado los estudios que se citan a continuación:

Reschiwati, Syahdina, & Handayani, (2020) en su estudio “Efecto de la liquidez, la rentabilidad y el tamaño de las empresas sobre el valor de la empresa” su objetivo fue examinar y analizar el efecto de la liquidez, la rentabilidad el tamaño de la empresa y su valor en la estructura de capital, realizaron un estudio a 15 empresas bancarias que cotizaban en la bolsa de valores del país de Indonesia en los años desde el 2014 hasta el 2018, su metodología fue de tipo asociativo y descriptivo causal utilizando el programa Eviews 8.0 para el análisis de los resultados. Los resultados del estudio demostraron que la liquidez, la rentabilidad y el tamaño de la empresa juntos tienen un efecto significativo sobre el capital en un 3,97 de probabilidad. Llegando a la conclusión que la estructura de la capital no es un mediador del efecto de la liquidez y de la rentabilidad.

Arguelles, et al. ( 2018) en su estudio “*El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las mipymes turísticas de Campeche*” su objetivo fue determinar el vínculo entre las variables de estudio, un trabajo realizado a 11 mipymes turísticas de San Francisco de Campeche, con una investigación de tipo empírico, descriptivo y correlacional, se analizó los estados financieros de los resultados del año 2016 en los primeros meses del 2017, la hipótesis fue dada por el incremento en el horizonte de deuda que origina mayores rendimientos en la rentabilidad. La conclusión del estudio se argumentó en un producto positivo que va desde un nivel bajo como el 0.01 a un nivel alto de 4.28, siendo la forma de endeudamiento desde un -0.25 hasta el 0.61, observándose en las 11 empresas que, a un incremento en las decisiones de deuda, crece el impacto en la rentabilidad.

Mijic & Jaksic, (2017) En su estudio científico “Deuda Empresarial y Mejora de la Rentabilidad”, presentaron como objetivo general analizar la eficiencia de la deuda empresarial en la República de Serbia, con un nivel correlacional y una muestra de 42.057 observaciones a organizaciones que operaban en la República de Serbia en el Período 2009 - 2013, obteniendo como conclusiones que las empresas de la República de Serbia tienen más pasivos que capital social, el

endeudamiento promedio en el período 2009 - 2013 fue de 57,67%, lo que indica que las actividades de la empresa se financian con recursos externos, resultando en una correlación negativa entre el nivel de endeudamiento y el nivel de rentabilidad, lo que significa que las organizaciones con un horizonte de endeudamiento alto generan una menor rentabilidad, lo que puede reflejarse en su desarrollo y supervivencia de empresas en la República de Serbia. La investigación detalló que el período 2009 - 2013 fue un horizonte de crecimiento, con un nivel de endeudamiento permanente y una rentabilidad positiva, el estudio a las empresas de la República de Serbia demuestra que éstas, cuentan con más pasivos que capital propio.

Morao & Carmo, (2016) en su artículo "*Determinantes de la deuda: evidencia empírica sobre empresas en el distrito de Santarém en Portugal*", en donde su objetivo es demostrar el nivel de explicación entre los factores de la deuda que se relacionan con la literatura financiera, el tamaño, el crecimiento, el peligro empresarial, la rentabilidad, tangibilidad y el no endeudarse, validando este análisis con la hipótesis de la estructura de capital en organizaciones del distrito de Santarém, el estudio se elaboró con una muestra de referencias financieras de 6, 184 organizaciones en un tiempo desde el 2008 hasta el 2012. Los resultados identificaron que las organizaciones del distrito de Santarém en Portugal tienen un nivel alto de deuda, gestionando en primer lugar las deudas a corto plazo y la teoría de orden jerárquico se ratifica con el crecimiento y la rentabilidad como determinantes de la deuda.

Hernández, Martín, & Minguez, (2016) en su estudio "*La Influencia del género en la dirección de las sociedades cooperativas españolas sobre la rentabilidad y el endeudamiento: Un análisis empírico*", se enfocaron en analizar la influencia de la diversidad de género de los consejeros sobre la rentabilidad y el nivel de endeudamiento con una muestra de estudio de 5,199 cooperativas españolas, siendo sólo el rango de estudio el contexto español, en la metodología utilizada se estudió la rentabilidad financiera y la rentabilidad económica y la conclusión del estudio demostró que la rentabilidad económica influye positivamente en la rentabilidad financiera y en el contexto económico social de las empresas la igualdad era un análisis muy relevante con mayor incremento en la función de los

consejos rectores en un crecimiento en la rentabilidad y un horizonte bajo de deuda con representación de personas femeninas.

Sánchez, García, & Holguín, (2019) en su estudio *“Industria ecuatoriana de elaboración de productos alimenticios: Análisis econométrico de indicadores de rentabilidad, período 2010-2017”*, analizaron los indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio y sobre todos los activos, además de identificar la relación existente con los indicadores de liquidez, solvencia, apalancamiento y rotación de las organizaciones del ámbito manufacturero, la metodología fue de tipo correlacional, de nivel descriptivo y cuantitativo y la muestra fue un análisis de datos financieros de organizaciones del sector manufacturero con estados financieros en los años de 2010 hasta el 2017. En las conclusiones se pudo analizar que los datos financieros de las organizaciones tienen una relación entre la rentabilidad tanto del patrimonio como de los activos, la rentabilidad en relación a los activos ha tenido cambios en el lapso del tiempo estudiado siendo un nivel bajo en cuanto a su rendimiento de 6% en 2010 y 2011, pero un aumento del 8% al llegar al 2017; en el índice de liquidez se ve un claro descenso en los años 2012-2015 de 1,28 veces en sus activos corrientes comparándolos con el pasivo corriente llegando a aumentar en el año 2017 a 1,46 veces; en relación a la prueba ácida vino aumentando llegando a 1,27, en donde se refleja que si tiene la organización para asumir sus pagos y en el nivel de apalancamiento llega al 2017 con un tipo de nivel alto de 2,16 de activos sobre su patrimonio.

Cruzado & Coz, (2017) en su investigación científica *“Factores explicativos en el endeudamiento de las empresas del sector minero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012-2015”* tuvieron como propósito en su información señalar cómo los factores explican el endeudamiento de las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima en los períodos 2012-2015, considerando 15 empresas para su estudio; su investigación fue no experimental retrospectivo, con una dirección cuantitativa y un horizonte explicativo. En la conclusión de la investigación se obtuvo según la muestra que existe una relación medida en un 56.1% en los factores de la edad y la disposición de activos con el endeudamiento, esto explica entonces el motivo por lo que las empresas más antiguas tienen a seleccionar nuevos proyectos de financiación aumentado de forma significativa el margen de endeudamiento por lo que se dan mejores

situaciones de pago, mientras que las organizaciones con mayor razón de deuda preñada y menor importe de activos están disponibles para ser utilizadas en nuevas deudas como garantías por lo que optan con un menor nivel de endeudamiento, existiendo una profunda relación entre los factores y el nivel de endeudamiento de las organizaciones en estudio, sin embargo, del análisis de los factores se determina que sólo dos de ellos originan endeudamiento en empresas mineras que cotizan en BVL en los periodos de edad y estructura de activos del estudio.

Vega & Ramón, (2019) en su tesis *“El Endeudamiento y su impacto en la Rentabilidad de Alicorp S.A.A periodo 2009-2017”* su objetivo general fue analizar la influencia de los enfoques o variables entre los años 2009-2017, la metodología abordada fue de tipo no experimental de corte longitudinal. Se analizó las variables autonomía financiera, endeudamiento del activo fijo, endeudamiento a corto plazo y rentabilidad financiera, ejecutando una valoración econométrica para poder alcanzar los objetivos planteados, la conclusión del estudio señaló que un 57.49% de endeudamiento influye en la rentabilidad financiera de la organización en estudio, aceptando la hipótesis planteada, además señala que las variables de endeudamiento impactan positivamente en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A durante el período 2009-2017.

Aroni, (2019) en su artículo *“Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016 - 2018”* señaló como objetivo general el determinar el nivel de relación de las variables que intervienen en el estudio, la metodología utilizada fue un diseño experimental y corte longitudinal, de perspectiva cuantitativa, de carácter básico con un horizonte correlacional. La conclusión del estudio demostró que no existe vínculo alguno entre varios indicadores cómo el indicador del endeudamiento a corto plazo y el rendimiento sobre el activo con un valor de p-valor = 0.142 > 0.05; en relación con la razón de endeudamiento a corto plazo y la rentabilidad del patrimonio el margen es de un p-valor = 0.162 > 0.05; la razón del endeudamiento patrimonial a largo plazo con el rendimiento sobre sus activos totales un p-valor = 0.475 > 0.05; la razón de endeudamiento patrimonial a largo plazo sobre la rentabilidad de operación sobre las ventas con un p-valor = 0.215 > 0.05 y la razón de endeudamiento patrimonial a largo plazo sobre la rentabilidad

del patrimonio con un  $p$ -valor =  $0.380 > 0.05$ ; sin embargo, si existe relación entre razón del endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de operación sobre las ventas en las empresas azucareras con un nivel de 0.391.

La fundamentación teórica de esta investigación se basó en las teorías existentes de endeudamiento y rentabilidad:

El endeudamiento está conformado por la reunión de todas las obligaciones que adquiere una organización para costear su producción, siendo éstas en el lapso corto de un año o aún plazo mayor a él. Asimismo, si esta deuda comprende un alto margen de crecimiento, el riesgo de no poder cumplir con ello también es alto. (Paredes, 2021)

(Ayón, Pluas, & Ortega, 2020) indican que se necesita saber en una organización si la medida y calidad de endeudamiento es el adecuado, esto se realiza con el detalle de información correspondiente que permite realizar el análisis de la deuda correcta.

El Endeudamiento es la manifestación de una obligación que será dado por pagado posteriormente de la cancelación, se caracteriza por la utilización por adelantado en donde basta contraer el compromiso para determinarse como endeudado. (Peñaloza, Paula, Araujo, & Denegri, 2019)

Para adquirir una deuda es significativo reflexionar sobre el nivel conveniente de éste, se debe reflexionar sobre las fuentes de financiamiento, la rentabilidad que adquiere la organización continuamente y la tasa de interés a pagar para poder obtener un equilibrio de ingresos y pagos. (Salazar, 2016)

Mendoza & Ortíz (2016) indica que existe una relación entre los recursos externos y el dinero de intermediarios, menciona que el endeudamiento es la utilización de recursos de terceros obtenidos por intermedio de una persona que requiere de una deuda para financiar las tareas y aumentar la situación productiva de su organización, el cual no debe de lograr resultados negativos, teniendo la percepción que un endeudamiento es malo afectando a las organizaciones, teoría totalmente falsa.

Baena (2014) señala que el endeudamiento es una barrera en los movimientos que se da en el área de tesorería y el peligro de originar deudas se da en un nivel que afronta el área administrativa para poder producir ingresos



importantes y de esta manera hacer frente a los compromisos, en el tiempo determinado.

Dumraut, (2013) señala tener en cuenta la importancia de diferenciar a una empresa “con deuda” que es aquella que no teme endeudarse ya que cuenta con un buen negocio para afrontar sus pagos, por el contrario, a una empresa “endeudada” que sus operaciones no cubren sus pagos y por ende se sufren desbalances.

Según Brealey, R., & Myers, S. (2003) para poder continuar con la producción de una empresa se necesita adquirir financiamiento para invertir y ejecutar las operaciones que se necesitan, estos fondos se pueden alcanzar con recursos propios adquiridos por ventas o por medio de una financiación externa, apropiándose de una obligación o deuda que debe ser subsanada en un tiempo determinado según las condiciones del acreedor.

Palomino (2017) señala que el endeudamiento del patrimonio es el enlace interno entre el capital de la empresa con todos los recursos otorgados que no pertenecen a la empresa por ser compras diversas fuera del capital propio.

Córdoba, (2012) indica que los compromisos a corto plazo son factores del sistema financiera, y son accesibles de manera pronta y fácil en un tiempo menor a un año, además que son fácil de restituirse por la empresa, más corto el tiempo de pago más rápido el cumplimiento del compromiso, por ende, las tasas de interés son relativamente bajas.

Además, también nos dice que los compromisos que se adquieren para asumirlos en un largo plazo es un tipo de pacto que se vence en un tiempo mayor a un año, reflejando una tasa de interés mucho más elevado, pero son utilizados por las empresas para mejoras que serán aprovechadas aumentando su margen de utilidad. (Córdoba, 2012)

Para Baena (2014) El objetivo de las razones de endeudamiento es calcular el grado de contribución de terceros en la organización, además de poder valorar el nivel de peligro que asume la empresa cuando el índice de deuda es totalmente alto.

Todas las razones financieras son aplicadas en el mundo para poder evaluar la posición económica de las diferentes empresas, por intermedio de ellas se analiza resultados que permiten conocer el margen de deuda en una empresa, así

como también la capacidad de generar rentabilidad para cubrir esta deuda, además de analizar índices de solvencia. (Horgrent, 2013)

Salvador (2018) define los ratios del endeudamiento como los determinantes de análisis de compromisos en una organización en un tiempo corto y en un lapso más largo, presentando un respaldo económico para poder hacer frente a sus obligaciones. Se establece una autonomía financiera dado en el monto en que una empresa puede solicitar como préstamo apoyado de su patrimonio y de sus activos, establece los ratios como suma importancia para los acreedores como información del nivel de endeudamiento y el acceso a reembolsos en la organización.

Al respecto Tanaka, (2005) indica que los ratios de endeudamiento son índices, razones y divisiones que se relacionan y comparan con los sistemas financieros, siendo un material importante para determinar la posición patrimonial, económica, financiera y mercantil de la empresa

Además, estos ratios calculan el nivel de deuda que tiene una organización en comparación a lo contribuido por los socios, permitiendo comprender las razones de una entidad para financiar sus activos por medio de una deuda y valorar el nivel de riesgo que se puede presentar. Estos ratios se analizan en un rango de 0,4 y 0,6 siendo referenciado según la entidad. (Bóston, Cortijo, & Flores, 2009)

Los ratios de endeudamiento permiten conocer de una entidad la estructura de sus pasivos y su referencia con su capital y patrimonio, mide el riesgo, conocer la razón de la deuda, ésta en corto plazo y en largo plazo. (Ching, 2005)

Según Marcial Córdova, (2014) los ratios de solvencia, endeudamiento y estructura de capital proporcionan saber el equilibrio y fortalecimiento de una organización de las cuáles se consideran, el ratio de endeudamiento total que es que determina el nivel de porcentaje de los activos que están financiados con dinero externo en corto plazo y largo plazo; el endeudamiento patrimonial es el que señala el nivel de porcentaje en correlación del pasivo total al patrimonio; el endeudamiento a corto plazo calcula el límite de exigencia del vencimiento de deudas a corto plazo y la cobertura de intereses señala hasta que margen pueden reducirse las utilidades, viéndose reflejado en un resultado positivo para abarcar los gastos financieros cuando el resultado es mayor a uno y si es menor la empresa no tendrá opción a poder cubrir sus gastos.

La deuda es parte de poder obtener un costo de capital que influye la mezcla de este como tasa de interés y el costo de capital propio que es el rendimiento esperado por los socios en el incremento del capital de la organización. (Ramírez, 2018)

El costo de la deuda se puntualiza como la suma ponderada de los saldos, en dónde a mayor disposición de deuda menor costo de la misma, siendo éste un porcentaje bajo que sólo se refleja hasta cierto nivel de deuda, el exceso de las deudas genera mayor riesgo de endeudarse en exceso y el costo de la deuda se incrementa cada vez más, sacando ahora un valor de costo al cuadrado del nivel de endeudamiento. (Urbina & Valdiviezo, 2007)

El ente responsable que fija la tasa de interés en el Perú es el BCR, en donde el interés es establecido como contraprestación para la obtención de un préstamo que cobra las diversas instituciones financieras en el lapso de un tiempo determinado. El BCR es el encargado de dar el valor a la tasa de interés permitiendo a las instituciones financieras reponer su capital y obtener una utilidad sin exceder y convertirse en usureros. Entre las tasas de interés se puede encontrar en diversas modalidades de cobro, el valor de tasa de interés activo que se le da a personas naturales y jurídicas sólo en el tiempo de un año, la tasa de interés pasiva que se puede dar en moneda nacional o extranjera como cuentas de ahorro, fondos mutuos o en diferentes operaciones de tipos de ahorro, la tasa de interés legal que no son fijas y que deben pagar los clientes de las instituciones bancarias y la tasa de interés interbancaria que es la más baja, es referencial y se da entre instituciones financieras. (Rodríguez, Flores, & Rutte, 2020)

Mostacero (2006) indica que la Autonomía Financiera es la disposición de cada organización por tener los recursos propios obligatorios para poder hacer frente a sus obligaciones, señala que ésta se presenta de dos formas principales: la autonomía formal que proviene de un diseño de la empresa y la autonomía real que es la que se obtiene en la práctica resultado de las actividades entre la organización, el Estado, instituciones y grupos de interés que se mantienen en su entorno.

Es la situación de propiedad real para los inversionistas, demuestra el valor en el que se encuentran financiados los activos con medios de la propia

organización analizado por el patrimonio y manifiesta en qué nivel de independencia se encuentra ante sus acreedores.

$$\text{Autonomía financiera} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo total}}$$

Contreras & Díaz, (2015) indica que el endeudamiento a corto plazo se conecta con los bienes ajenos, representando a los pasivos corrientes que son responsabilidades por cancelar en menos de un año.

Analiza cómo influye el capital ajeno o financiado a corto plazo en relación con los recursos propios de la empresa, indica el porcentaje de la financiación a corto plazo.

$$\text{Endeudamiento a Corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio neto}}$$

Ching, (2005) manifiesta que el endeudamiento general tiene como propósito medir el endeudamiento a nivel global o razón del fondo dado por los acreedores, simboliza su participación hacia la empresa ya sea mediante un corto o largo plazo en los activos.

$$\text{Endeudamiento general} = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$

Así mismo se respalda en la teoría de la rentabilidad:

La Rentabilidad es una retribución que se busca alcanzar dentro de una organización en sus diversas manifestaciones de técnicas en crecimiento en su ámbito económico y financiero, desarrollando habilidades en la administración de recursos propios de empresa de carácter efectivo y eficaz, asimismo en los productos y servicios brindados. (Díaz, 2012)

Mendoza & Ortiz (2016) sostiene que la rentabilidad se considera como el ingreso percibido por el capital empleado o también son las utilidades ingresadas por un efectivo utilizado en la organización.

Pratama & Ciptani (2018) indican que la rentabilidad es un registro victorioso de las organizaciones por los rendimientos obtenidos. La eficacia directiva de las empresas se refleja en el esfuerzo idóneo por obtener mayores ganancias. En la actualidad los conceptos analizados nos dan ideas beneficiosas sobre la eficacia

de los procedimientos operacionales de las empresas, sin embargo, el margen de los índices de rentabilidad continúa demostrando el resultado de la liquidez, el manejo de activos y la deuda sobre la rentabilidad operativa. (p. 114)

Jaime (2016) menciona que la rentabilidad es considerada como la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones (p. 10).

Palomino (2019) define a la utilidad generada por la rentabilidad en un tiempo determinado como producido por el capital, el dinero y los recursos invertidos siendo resultado un beneficio neto de las decisiones y políticas tomadas por la dirección, siendo además un indicador que se refleja en el estado de resultados.

Escribano & Jiménez (2014) relaciona la utilidad con los rendimientos, una característica de la rentabilidad es medir el rendimiento producido por el capital que fue trabajado en un tiempo determinado, comparando los rendimientos esperados en relación con el capital invertido. (p. 431)

Mendoza & Ortiz (2016) consideran que la rentabilidad se caracteriza por ser el beneficio logrado en relación con el dinero utilizado o beneficios percibidos por el capital empleado.

(Baena, 2014) señala este término contable como el beneficio calculado en cantidad monetaria que la organización logra por la inversión de su capital, es decir el rendimiento en un determinado tiempo, que se refleja en la cantidad de negociación o de retribución del trabajo, de los activos y de sus obligaciones.

Mijic & Jaksic (2017) consideran que el indicador de la rentabilidad genera posibilidades de que la organización genere utilidades con los recursos invertidos. Afirman que una empresa que logre utilidades teniendo de por medio los compromisos pendientes generan una impresión positiva en su riqueza empresarial, logrando un aumento en la estimulación de nuevos negocios y de más puestos de trabajo.

Brigman & Ehrhardt (2018) indican que el producto neto obtenido por la organización se da por las políticas y decisiones tomadas por ellas, los principios demostrados otorgan juicios apropiados para la demostración de eficiencia en los procedimientos de una empresa, sin embargo, las valoraciones de rendimientos

muestran lo obtenido en conjunto por la liquidez, la utilización de los activos y los compromisos en relación con todos los beneficios de operación.

Restrepo & Sepúlveda (2016) indican que el cálculo de una organización en la inspección de costos y gastos se da por medio de los ratios de rentabilidad, logrando la facultad de transformar los ingresos en utilidades, siendo un factor clave los beneficios.

El índice de rentabilidad proporciona la comprensión de entender en que margen los costos de producción permite obtener a una organización beneficios y sostener su prosperidad o de tal manera tomar decisiones que incrementen este índice. (Mosto, 1991)

Según Franquet & Gómez (1980) el índice de rentabilidad resulta de todas las operaciones que se realizan en una empresa, comparando la obtención de resultados económicos por ventas con el trabajo realizado en la organización.

El logro de una buena rentabilidad genera valor dentro de las organizaciones, demostrando una eficiencia en el ámbito empresarial y la eficiencia económica es el producto como resultado de una buena gestión que permite lograr los objetivos esperados. (Ramírez, 2018)

Para Forsyth (2012) el mayor trabajo de dirección en una organización es generar rentabilidad por medio del capital invertido, logrando los objetivos empresariales.

Tanaka (2005) indica que son la disposición de la dirección para lograr beneficios en la organización y poder dirigir el control de los desembolsos, en relación con los bienes asignados por los inversionistas de la empresa. (p. 325)

La rentabilidad es parte de una contabilidad de costos con un rigor formal que se encarga de analizar el movimiento del flujo interno, relacionadas con las decisiones de costos directos e indirectos que incurren en una producción para facilitar el recorrido de toma de decisiones en nivel financiero. (Torres, 2017)

Palomino (2019) afirma que los ratios tienen relación con los indicadores, posibilitando la relación que se da por medio del estado de resultados, detallando los activos y las ventas para impulsar el trabajo empresarial, relacionando la utilidad antes de impuesto con el total de activos, con el objetivo de medir la ganancia que genera la empresa.

Para Ghecham & Salih, (2019) poder evaluar la rentabilidad se tiene en cuenta los ratios que proporcionan un diagnóstico para saber cuál es el estado de la organización, determinando la eficiencia de la empresa en relación con sus activos, sin tener en cuenta la forma de financiamiento, ya siendo por capital propio o por externo.

Según Córdova, (2014) los ratios de rentabilidad miden el margen de utilidad de una entidad en relación con sus ingresos, patrimonio y activos, entre los que tenemos el margen operativo que es que señala el volumen de ganancias operativas por cada unidad vendida; la rentabilidad sobre las ventas que determina las ganancias que obtiene cada entidad por unidad vendida, midiendo la efectividad sobre sus ventas; la rentabilidad de activos mide la capacidad de una entidad para obtener beneficios en base a los activos que tiene y la rentabilidad del capital que mide la eficacia de las empresas para lograr beneficios por cada aporte de los socios.

Reuters (2014) lo define como el enlace de los rendimientos logrados y el patrimonio interno correspondiente. Por lo tanto, la rentabilidad financiera se entiende como el modo de medición que una empresa obtiene con relación al capital invertido de los accionistas.

Rico (2015) indica que la rentabilidad financiera es la evaluación de retorno de los accionistas, comparado con la rentabilidad obtenida por su inversión. La rentabilidad financiera es la cantidad que se obtiene en un determinado lapso del tiempo, el cual es un beneficio obtenido por el capital propio, con autonomía en la asignación de los resultados.

Según Eslava (2003) la rentabilidad financiera (ROE) se mide de la utilidad neta sobre el patrimonio, obteniendo los beneficios de los accionistas de sus acciones prioritarias como también de sus acciones frecuentes de la inversión en la empresa.

Lawrence & Joehnk (2004) señalan que la rentabilidad financiera (ROE) corresponde al beneficio que contrae cada accionista de una organización, es decir la rentabilidad obtenido por el trabajo de invertir en la empresa. Calcula la capacidad que tiene una organización para lograr utilidades por medio de los fondos, su cálculo es la más próxima para los accionistas y dueños de la empresa

que la rentabilidad económica. La rentabilidad económica se puede mejorar incrementando el margen, las ventas o reduciendo los activos.

$$\text{Rentabilidad financiera (ROE)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rico (2015) nos dice que el ROA estima la producción de los rendimientos en los procedimientos de la organización por medio del manejo de sus propios activos. Éste se adquiere al dividir el producto neto antes de impuestos con la capacidad de los activos. Lo conforman dos factores: el margen bruto de rendimiento y el ratio de rotación del activo, en el primero se visualiza la formación de rendimientos netos antes de impuestos con los ingresos de aprovechamiento y en el segundo el vínculo de los ingresos de aprovechamiento con los activos que se ha empleado para alcanzarlos. (p. 105).

López (2015) sostiene que la rentabilidad económica en el desarrollo de una organización implica a la administración de los recursos, con independencia de estos. La rentabilidad obtenida de estos recursos o bienes asocia el producto logrado con los recursos utilizados.

(Stickney, Weil, Schipper, & Francis ,2013) señala al ROA como la eficacia que se da al manejo de los activos, la cual se obtiene midiendo la utilidad neta con el activo neto promedio.

$$\text{Rentabilidad económica (ROA)} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

El presente estudio tiene como enfoques conceptuales:

Deuda: El término de deuda se refleja desde un comienzo como un método subjetivo, de dominación y de sumisión, originando una relación entre el acreedor y el deudor (Bandres, 2018).

Autonomía: Indica el valor total de solicitud de una organización dadas por las inversiones financieras, stock, préstamos que han sido financiados por el capital en poder con la empresa, llamados también recursos propios (Nunes, 2015).



**Activo:** Son considerados como recursos dominados por la empresa como producto de situaciones pasadas el cual espera lograr en un futuro rendimientos económicos. (NIF, 2015)

**Pasivo:** Es la obligación actual de una organización por origen a situaciones anteriores, las cuales deben ser canceladas con los recursos de la entidad con los beneficios económicos obtenidos (NIF, 2017).

**Patrimonio:** Según (Barboza, 2016) el patrimonio se determina con el resultado del activo menos el pasivo, representando los aportes de los propietarios. Lo obtenido de forma negativa serían las pérdidas, lo que generará la disminución del patrimonio neto, éste a su vez muestra la capacidad que tiene la empresa para autofinanciarse.

**Estados Financieros:** Son representaciones que muestran cómo está la organización o cómo fue el resultado en un periodo determinado, para la toma de decisiones de financiamiento o capital para inversión, muestra la salud de la organización (Margret & Peck, 2014).

**Estados de Resultados:** Conocido también como estado de ganancias y pérdidas, es un documento financiero que se obtiene en un determinado período, la cual presenta los ingresos obtenidos y los gastos efectuados logrando como resultado un beneficio o una pérdida originado por la empresa en un lapso establecido (Estupiñan, 2013).

**Ratios Financieros:** Razones o indicadores de medida y comparación, que permiten determinar el estado de dirección y rendimiento de una organización (Rosales, 2015).

**Liquidez:** representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Gitman & Chad, 2016).

**Rentabilidad:** Índice aplicado por una organización con el propósito de lograr rendimientos, si el margen de idoneidad se logra incrementar por la organización, se podrá superar el nivel de eficacia en la dirección de la empresa (Pratama & Ciptani, 2018).

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1 Tipo y diseño de investigación

##### Tipo.

Presenta un tipo de estudio básica porque por medios de los conocimientos y teorías se podrá dar respuesta a las interrogantes que han sido plasmadas en la investigación, analizando efectos prácticos en la investigación.

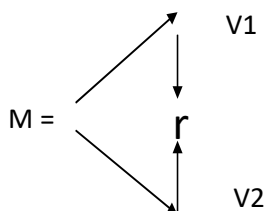
Neill & Cortez (2017) señalan que también se le llama práctica, y se caracteriza por fines prácticos de la razón, encontrándose relacionada con el análisis básico, por lo que en base a la teoría se aplica la práctica. Indican que toda investigación aplicada tiene nociones teóricas, siendo los resultados prácticos la importancia del estudio.

##### Diseño

En el presente estudio no se realizará la manipulación de ningún enfoque de la investigación por lo que será de tipo no experimental. (Endeudamiento y Rentabilidad).

Este tipo de estudio comprende investigaciones que se efectúan sin disponer adrede de las variables, esto quiere decir que, comprende estudios donde no se realiza la alteración global deliberada de las mismas, independientes, se observa el efecto sobre otras variables. En resumen, este tipo de estudios comprende calcular las características semejantes a un entorno único para luego ser analizados continuando constante la presentación de la incertidumbre. (Hernández, Méndez, Mendoza, & Cuevas, 2017)

El gráfico del diseño es el siguiente:



Dónde:

M → Señala estados financieros de los periodos 2017- 2019, de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque

V1 → Señala a la variable Endeudamiento

V2 → Señala a la variable Rentabilidad

r → Señala el vínculo de los factores que determinan el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa en estudio.

### **Nivel**

El nivel de la investigación es descriptivo correlacional porque se especificará a detalle cada variable y a la vez correlacional por la relación entre las variables: endeudamiento y rentabilidad, demostrando la relación entre los indicadores de cada variable y dando respuesta a las interrogantes formuladas en el estudio.

De acuerdo con (Hernández, et al., 2018) los estudios descriptivos detallan o describen fenómenos, contextos, situaciones y sucesos, su objetivo es estimar o recopilar información de manera autónoma o grupal sobre juicios o de variables a las que se refieren.

Las investigaciones de nivel correlacional se limitan a entender el vínculo o margen de relación que puede existir entre dos o más variables de estudios, también en categorías o en conceptos de investigaciones. Para poder determinar el margen de asociación entre dos o más variables se debe proceder en primer lugar a medirlas, luego a cuantificarlas, se analizan y se determina la vinculación. (Hernández, et al., 2018)

### **Enfoque**

La investigación es de orientación cuantitativa y el análisis de recolección de datos se orienta a la verificación, poniéndose a prueba la hipótesis planteada, el método estadístico utilizado es el SPSS V.24 y Excel, para realizar un análisis de los ratios de acuerdo con las variables en estudio. Sobre la hipótesis propuesta en la empresa molinera en la provincia de Lambayeque, el estudio se enfoca a los reportes extraídos y analizados para la toma de decisiones y lograr los resultados que conciernen al estudio.

Según Hernández, et al. (2018) indican que el enfoque cuantitativo se basa en la observación, la experimentación, la medición y la encuesta, teniendo un alto grado de generalidad, pudiendo ser formulados en cualquier ciencia específica. Para la medición se determina operaciones de comparación, en el desarrollo de la encuesta el investigador no se basa en la observación sino en las opiniones, conductas o prioridades de los encuestados.

La investigación es de corte longitudinal a causa de que se concentra en buscar información en diferentes puntos del tiempo, en el caso de este estudio los estados financieros de los años 2018 - 2020. Las investigaciones longitudinales son estudios que concentran información en diferentes períodos, para poder definir conclusiones enfocadas en el problema de la investigación, cuáles serían los motivos y las consecuencias. (Hernández, et al., 2018)

### **3.2 Variables y operacionalización**

Las variables de estudio son conceptos que permite determinar ciertas características siendo una noción determinante en todo el desarrollo de la investigación científica. (Hernández, et al., 2018)

Según Pandey & Pandey (2015) definen que las variables se identifican como una dependiente y una independiente, de la cual la primera es la consecuencia de la otra y la segunda es la que antecede a la variable dependiente.

#### **Definición conceptual**

Variable 1: Endeudamiento

La variable endeudamiento es un indicador que establece el modo en cómo se encuentra constituidos los bienes de una empresa, definiendo la forma en que debe responder a los préstamos que fueron gestionados para cancelar en un corto tiempo. En relación con los pagos que debe afrontar la empresa que son en un plazo más amplio, estas son decisiones que se toman en un ámbito operativo y de gestión de calidad. Palomino (2017)

Variable 2: Rentabilidad

La variable de rentabilidad es un indicador que analiza la utilidad o los beneficios esperados que desarrolla el capital utilizado por una organización en el lapso de un tiempo determinado. Este indicador muestra una completa comparación entre el rendimiento producido en igualdad con el patrimonio empleado, señalando el componente entre uno u otro valor. Escribano & Jiménez (2014).

## Definición operacional

Damián, Andrade, & Torres (2018) lo determinan como un proceso que vincula a las variables y busca determinar alcances a sus términos encontrándose desde un principio de forma inexacta a términos reales, observables y medurables, por medio de la operacionalización de teorías y variables a indicadores que sean suspicaces de medirlos. En el desarrollo de la operacionalización se puede visualizar como las variables se dividen en otras más particulares llamadas dimensiones o categorías, a su vez se reforman en indicadores que logra poder visualizar mejor el estudio.

### V 1: Endeudamiento

La variable, Endeudamiento, será medida a través de los indicadores: autonomía financiera, endeudamiento a corto plazo y endeudamiento del activo fijo, debido a que estos son de importancia primordial para la comprensión de la variable.

### V 2: Rentabilidad

La variable, Rentabilidad, será estudiada a través de los indicadores: rentabilidad financiera (ROE) y a la rentabilidad económica (ROA).

## Indicadores

Damián, Andrade, & Torres (2018) señalan que los indicadores son unidades de medidas que se refiere a modelos utilizados que mide el progreso y éxito de un proyecto, a partir de ello, se puede definir que por medio del estudio de los indicadores se estudia las dimensiones y cada variable de forma precisa y adecuada, es decir una aproximación al fenómeno de estudios presentado.

Los indicadores de las variables de estudio en la empresa molinera de la provincia de Lambayeque se reflejan de la siguiente forma:

**Tabla 1**

### ***Indicadores de las variables Endeudamiento y Rentabilidad***

Variable Independiente:	Variable Dependiente:
Endeudamiento	Rentabilidad
Autonomía Financiera	Rentabilidad Financiera (ROA)
Endeudamiento a corto plazo	
Endeudamiento del activo fijo	Rentabilidad Económica (ROE)

Fuente: Elaboración Propia

## **Escala de medición**

La escala de medición de la investigación es la razón, ya que se utilizará un óptimo análisis de la documentación de los estados financieros de la compañía molinera de los años 2018 – 2020 para poder identificar el nivel de endeudamiento y cómo afecta en la rentabilidad.

Hernández, et, al., (2014) señalan que este nivel de medición tiene todas las particularidades del nivel de intervalos como el elemento de medida habitual, los intervalos equivalentes entre escalas y el empleo de procedimientos aritméticos elementales y sus consecuencias, en este tipo de nivel el cero es verdadero y absoluto, esto quiere decir que es absoluto porque existe un punto en la escala donde se encuentra lejano o no verdadero el dominio de medida.

### **3.3 Población, muestra y muestreo**

#### **Población.**

La investigación está establecida por una empresa molinera de la provincia de Lambayeque. Por lo que su población estaría determinada por todos los Estados Financieros desde su fundación.

Según la población Damián, Andrade, & Torres (2018) la población es un conglomerado de personas, de las cuales se tiene un conjunto de datos de los que se utiliza procedimientos al estudio. En una población al análisis de un estudio puede llegar a ser imposible, inalcanzable o inaccesible.

#### **A. Criterio de Inclusión**

La investigación comprende a una empresa molinera de la provincia de Lambayeque, las cuáles son de vital importancia en el crecimiento del consumo en nuestro País. Es por ello la importancia se realice un óptimo análisis de la documentación de los estados financieros de las compañías molineras.

Según Arias, Villasís, & Miranda (2016) definen como “singularidades que debe tener un persona o tema de estudio para que forme parte de la investigación” [...] (p. 204).

#### **B. Criterio de Exclusión**

La investigación descarta a las empresas (industriales, comerciales, servicio y demás empresas molineras) que no son objeto de estudio, ya que la investigación

está enfocada a una empresa molinera de la provincia de Lambayeque, siendo fundamental el análisis del endeudamiento y la rentabilidad de las empresas mencionadas.

Así también es un contexto, enfoque, concepto o características representativas por integrantes que pueden modificar o cambiar la conclusión, en resultado esto hace que no sean elegibles para la investigación. (Arias, Villasis & Miranda, 2016)

### **Muestra**

La muestra se expone a una empresa molinera de la provincia de Lambayeque, de la cual se extraerá sus estados financieros de los periodos 2018 – 2020, para realizar el Villacís cálculo de las ratios correspondientes de las variables en estudio.

Damián, Andrade, & Torres (2018) indican que la muestra es una parte del total de la población, ya que el análisis de la población total implicaría tiempo invertido, es un escenario amplio y muy costoso, es por ello que se debe establecer a los integrantes que conformen una muestra para poder trabajarla de manera segura como población, entonces, se puede interpretar que la muestra es la toma de un reducido porcentaje de la población la cual nos permitirá entender datos específicos de la misma.

### **Unidad de análisis**

Los estados financieros correspondientes a los periodos 2018 – 2020 de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque.

## **3.4 Técnica e instrumentos de recolección de datos**

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

Para la recopilación de datos del estudio se empleó como técnica un análisis documental y revisión de los estados financieros de una empresa molinera.

Por consiguiente, Gallardo (2017) señala que la recolección de datos en las diversas investigaciones se desarrolla por medio de aplicaciones de instrumentos que son diseñados en la metodología, existiendo entre la diversidad de métodos, procedimientos y materiales, empleándolas en diversos estudios; entre ellas tenemos las más relevantes como lo son: la observación, la entrevista, los

cuestionarios, la encuesta, la recopilación documental, los test, el diccionario de datos, el diagrama de flujo, entre otros.

Para Sánchez y Meza (2017) las técnicas son formas de análisis constituidas para la recolección de información que se necesita para un estudio en relación a los objetivos planteados, esto quiere decir que es un refuerzo para la investigación aplicándola y analizándola al objeto de estudio.

### **Técnica documental**

(Rizo, 2015) define que la técnica documental no es una simple transcripción de lo encontrado en diversos libros o documentos ni de elaborar un resumen, la técnica tiene un procedimiento que está basado en una planeación, recolección de información, análisis e interpretación de información y redacción o presentación de todo lo investigado. La técnica documental es una investigación que se indaga, se busca, averigua y finalmente se adquiere la información requerida.

Según Bisquerra (2016) la revisión documentaria es un método sistematizado y programado que reside en examinar documentos ya escritos, por medio de esta revisión se podrá encontrar información destacada para la investigación. La documentación permite tener una información correcta y práctica que demuestran los intereses de quienes lo han formulado y desarrollado. Por medios de otros procedimientos no se lograría alcanzar la información necesaria para la investigación.

### **3.5 Procedimientos**

Se determina para el trabajo de investigación el software de análisis estadístico SPSS V 24 y Excel para el correcto desarrollo de datos.

Para alcanzar la certeza estadística útil en la relación de las variables de endeudamiento y de rentabilidad se desarrollaron los siguientes procedimientos:

**Etapas de exploración bibliográfica:** de la teoría de diversos estudios presentado por diferentes escritores.

**Etapas de recolección de datos:** en la búsqueda de información de los estados financieros de las variables en estudio de los periodos 2018 – 2020 que serán seleccionados mediante el análisis documental para relevancia y precisión de estos.



**Etapa de análisis de datos:** Con la información obtenida se procede a identificar la información de las ratios y sus respectivos cálculos, analizando y procesando los datos recolectados, de acuerdo con ello se espera lograr resultados óptimos.

**Etapa de prueba de hipótesis:** Utilizando el programa SPSS V 24 para poder analizar la influencia de la variable endeudamiento sobre la variable rentabilidad.

**Etapa de elaboración de informe final:** se concluirá demostrando la incidencia del endeudamiento y rentabilidad a través del uso de los estados financieros, posteriormente se continuará con el cronograma definitivo, y se culminará con las medidas requeridas, según la entrega de la tesis señalada.

### **3.6 Método de Análisis de datos**

Se realizará una investigación cuantitativa utilizando el programa (SPSS V 24 y Excel).

Según Hernández, et al., (2014) la estadística descriptiva detalla las cifras, los cálculos o la calificación de cada variable. La estadística descriptiva se da por distribución de puntuaciones o de frecuencias de cada una de las variables de estudio, así mismo, también se analiza polígonos de frecuencias que tienen énfasis en puntuaciones con respectivas frecuencias utilizando la metodología de gráficas útiles para poder describir la información.

En el estudio descriptivo se calcularán y analizarán las medidas de tendencia central y dispersión, se realizará la tabla de frecuencia y gráficos correspondientes.

A través del estudio descriptivo se aplicó pruebas y competencias de datos, permitiendo comprender las medidas indicadas a continuación:

La medida centrada en particularidad delimita el contexto de las cantidades (Pino, 2018)

Así mismo Hernández, et al., (2014) manifiestan que la prueba de hipótesis es cuando el investigador dispone si la hipótesis poblacional es coherente a los datos obtenidos en la muestra, para una mejor comprensión es indispensable hacer un análisis de los conceptos de distribución muestral que están en la estadística inferencial.

### 3.7 Aspectos éticos

Los aspectos éticos son la demostración de la práctica en cuanto a la actitud de la ética profesional, por medio de una dirección habitual con los principios morales y sociales por medio de normativas y disposiciones de conducta.

Durante el avance del estudio se citaron tesis, libros y artículos de los cuales se ha considerado el respeto a la originalidad del autor y a su información. Además, se analizó el sistema financiero de la organización en estudio para poder aplicar las ratios en dicha información, sin realizar ninguna manipulación en los documentos otorgados, los resultados se analizaron de manera real y correcta siendo beneficioso para el progreso de las empresas.

Durante el desarrollo de la investigación se ha entregado la verdadera ejecución de conducta profesional, mediante los siguientes aspectos:

**Confidencialidad:** La información proporcionada por la empresa como parte del estudio.

**Objetividad:** Durante la citación de diversas fuentes bibliográficas se respetó la no existencia del plagio.

**Originalidad:** Se citó todas las fuentes bibliográficas con el objetivo de constatar la carencia en la similitud.

**Veracidad:** La información presentada fue verídica, protegiendo la confidencialidad del documento.

**Resolución de Consejo Universitario N° 0126-2017/UCV:** De acuerdo con la Universidad Cesar Vallejo en sus códigos de ética indicados en el artículo 6° y 9° que señala la **honestidad** y **responsabilidad** respectivamente, hace referencia al proceso de transparencia de la investigación, así mismo, que los investigadores aseguran cumplir rigurosamente con los lineamientos que señala en las políticas escritas por parte de la Universidad Cesar Vallejo.

## IV. RESULTADOS

### 1. Evaluar el nivel de endeudamiento de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.

Para el análisis del endeudamiento de la empresa se procedió al cálculo de los respectivos ratios de endeudamiento correspondientes al periodo analizado del 2018 – 2020, los cuales se muestran en la siguiente tabla:

**Tabla 2**

*Ratios de endeudamiento de la empresa molinera*

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Endeudamiento General	39%	41%	44%
Autonomía Financiera	61%	59%	56%
Endeudamiento Corto Plazo	65%	70%	79%

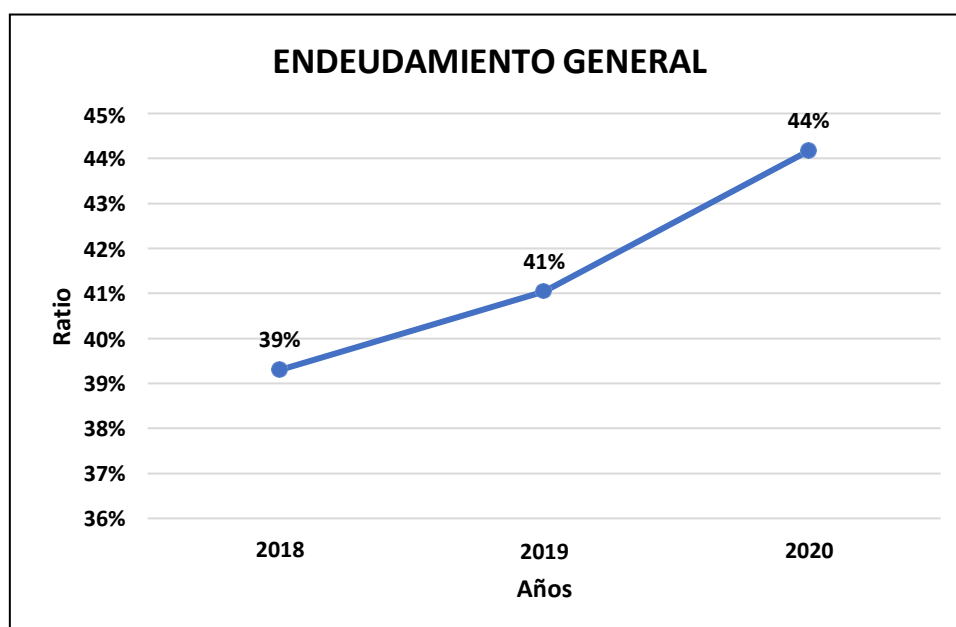
Fuente: Estados financieros de la empresa molinera del 2018 al 2020

### Descripción de los indicadores de Endeudamiento

**Indicador 01:** Endeudamiento General

**Figura 1**

*Endeudamiento General*



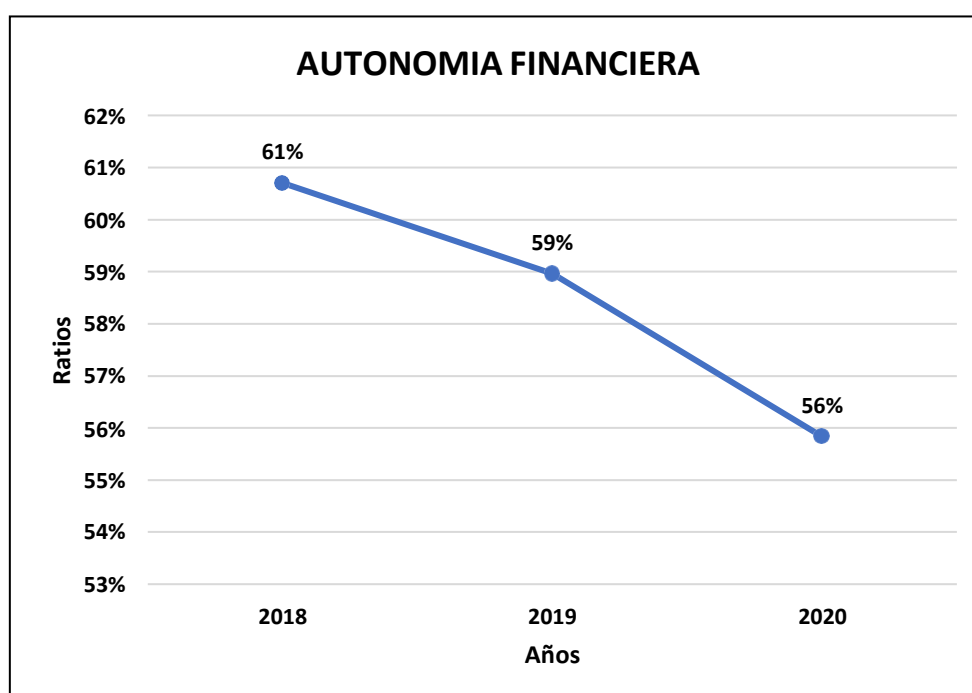
Fuente: Elaboración propia

El indicador de Endeudamiento General muestra un incrementado entre los años 2018, 2019 y 2020 respectivamente, en el año 2018 tiene un porcentaje de 39%, en el siguiente año incrementó su deuda al 41% y en el año 2020 obtuvo un 44% lo que señala que las decisiones de acceso a recursos ajenos incrementando los pasivos sobre los activos de la empresa.

## Indicador 02: Autonomía Financiera

### Figura 2

#### *Autonomía Financiera*



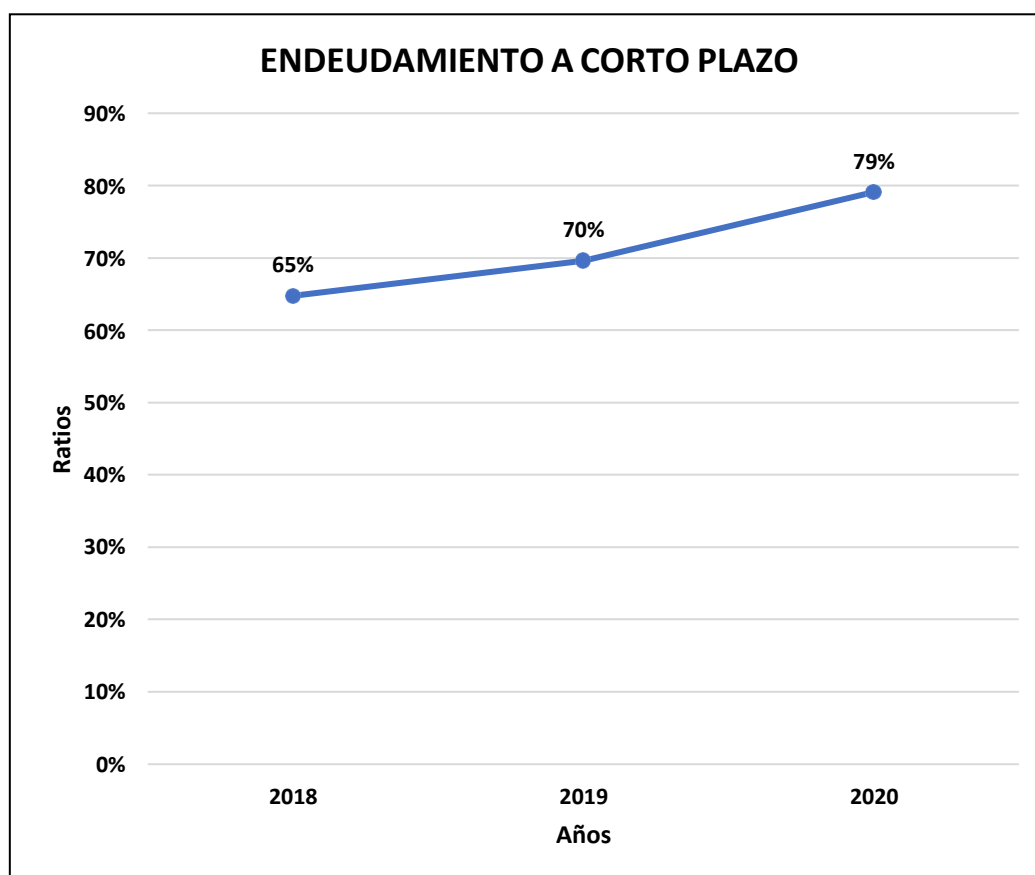
Fuente: Elaboración propia

El indicador de Autonomía Financiera entre los años 2018, 2019 y 2020 tienen una baja de 61%, 59% y 56% respectivamente, en dónde la utilización de su patrimonio sobre los activos fue disminuyendo utilizando recursos externos y disminuyendo el poder emplear el capital propio en la empresa, teniendo entonces aproximadamente más del 50 % de recursos propios utilizados para la empresa y la otra parte en recurso por terceros.

### Indicador 03: Endeudamiento a corto plazo

Figura 3

*Endeudamiento a corto plazo*



Fuente: elaboración propia

El indicador de Endeudamiento a corto plazo entre los años 2018, 2019 y 2020 tiene un incremento de 65%, 70% y 79% respectivamente, en donde la utilización de recursos por terceros fue empleada en su totalidad para ser cancelados en un tiempo menor a un año.

## **2. Analizar el nivel de rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.**

Para el análisis de la rentabilidad de la empresa se procedió al cálculo de los respectivos ratios de rentabilidad correspondientes al periodo analizado del 2016 al 2018, los cuales se muestran en la siguiente tabla:

**Tabla 3**

*Ratios de rentabilidad de la empresa molinera*

<b>RENTABILIDAD</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Rentabilidad Financiera	-9%	4%	6%
Rentabilidad Económica	-6%	3%	3%

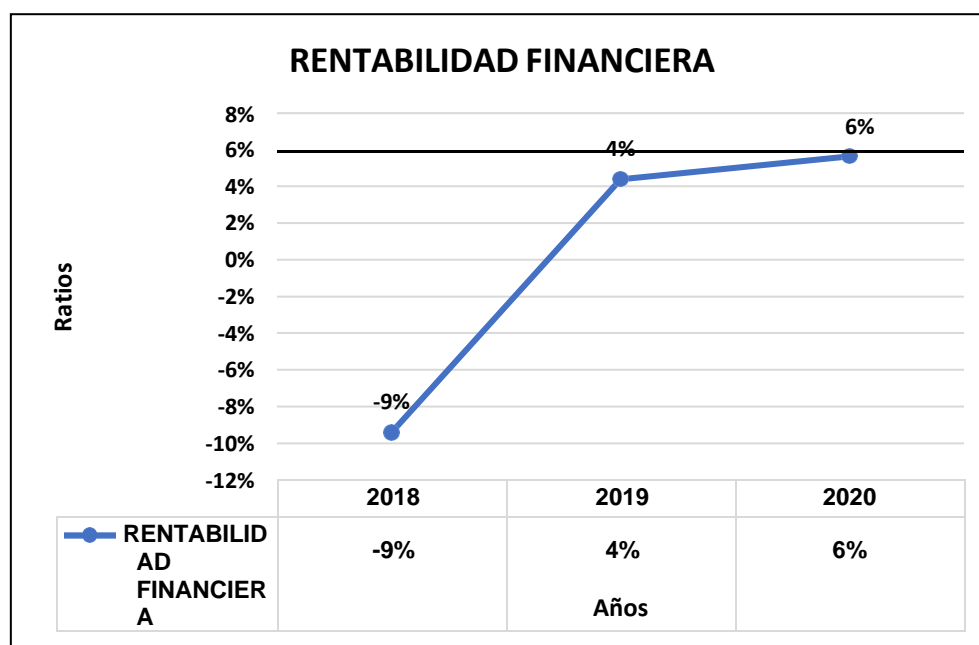
Fuente: Estados financieros de la empresa molinera del 2018 al 2020

### Descripción de los indicadores de Rentabilidad

**Indicador 01:** Rentabilidad Financiera

**Figura 4**

*Rentabilidad Financiera*



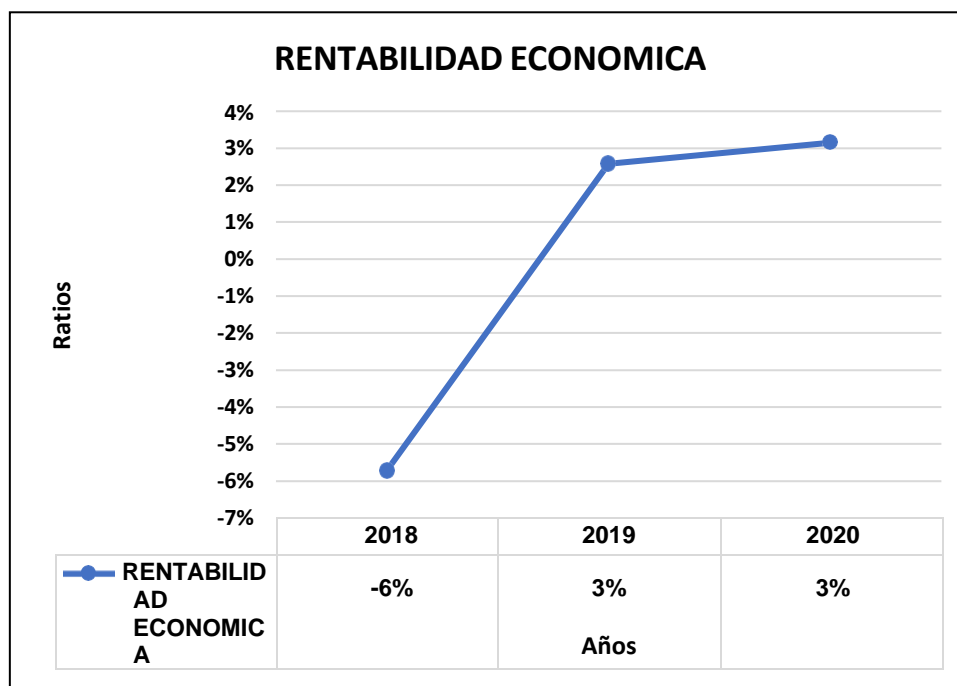
Fuente: elaboración propia

La rentabilidad financiera en el año 2018 comenzó con un porcentaje negativo de -9% en donde la utilización correcta de la utilidad neta con el patrimonio no mostraba adecuados resultados, logrando su recuperación en niveles bajos en los años 2019 y 2020 con un 4% y 6% respectivamente, lo que determina que la rentabilidad no fue positiva en relación del correcto uso de la utilidad neta con el patrimonio.

## Indicador 02: Rentabilidad Económica

Figura 5

Rentabilidad Económica



Fuente: Elaboración propia

La rentabilidad económica en el año 2018 comenzó con un porcentaje negativo de -6% en donde la utilización correcta de la utilidad neta sobre los activos no obtuvo resultados favorables, logrando su recuperación en niveles bajos en los años 2019 y 2020 con sólo 3% en ambos años, lo que determina que la rentabilidad no fue positiva en relación del correcto uso de la utilidad neta con los activos de la empresa.

### 3. Verificar el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.

De los resultados obtenidos en la investigación cuantitativa realizada por medio de la interpretación de análisis documental de los ratios de la empresa durante el período de los años 2018 al 2020 se obtuvieron los siguientes resultados:

**Tabla 4***Análisis Horizontal de los Estados de Situación Financiera*

<b>ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>					
<b>ACTIVO</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>VARIACIÓN 2018-2019</b>	<b>VARIACIÓN 2019-2020</b>
Caja y bancos	294,099	426,794	20,545	45.12%	-95.19%
Ctas por cobrar per, acc, soc, dir y ger	19,029		1,000,000		
Serv y otros contratados por anticipado	36,311	704	35,135	-98.06%	4890.77%
Mercaderías	237,250	345,258	19,276	45.52%	-94.42%
Materiales aux, suministros y repuestos	9,379		69,512		
Envases y embalajes			122,146		
Otros activos corrientes	88,564	61,421		-30.65%	-100.00%
Activo adq en arrendamiento financiero	413,217	510,516	510,516	23.55%	0.00%
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,711,128	2,718,278	2,812,462	0.26%	3.46%
Depreciación acumulada	275,123	345,051	331,383	25.42%	-3.96%
Activo diferido		86,793			
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	<b>3,533,854</b>	<b>3,804,713</b>	<b>4,258,209</b>	<b>7.66%</b>	<b>11.92%</b>
<b>PASIVO</b>					
Trib y aport sist pens y salud por pagar	2,346	2,090	27,300	-10.91%	1206.22%
Ctas por pagar comerciales - terceros	138,271	86,572	187,449	-37.39%	116.52%
Obligaciones financieras	1,248,087	1,472,546	1,665,883	17.98%	13.13%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,388,704</b>	<b>1,561,208</b>	<b>1,880,632</b>	<b>12.42%</b>	<b>20.46%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital	1,000,000	2,457,966	2,457,966	145.80%	0.00%
Capital adicional	29,113	29,113	29,113	0.00%	0.00%
Excedente de revaluación	1,457,966				
Resultados acumulados	-139,853	-341,929	-243,574	144.49%	-28.76%
Utilidad del ejercicio	-202,076	98,355	134,072	-148.67%	36.31%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2,145,150</b>	<b>2,243,505</b>	<b>2,377,577</b>	<b>4.58%</b>	<b>5.98%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,533,854</b>	<b>3,804,713</b>	<b>4,258,209</b>	<b>7.66%</b>	<b>11.92%</b>

Fuente: Estados financieros de la empresa molinera del 2018 al 2020

Se puede verificar la variación del total de activo neto entre los años 2018-2019 de 7,66% y en el 2019-2020 de 11,92%, aumentando su activo corriente en relación con la empresa.

Se puede verificar la variación del total de pasivos de la empresa entre los años 2018-2019 de 12.42% y en el 2019-2020 de 20.46%, aumentando su deuda comprendida hasta un año.



Se puede verificar que el patrimonio de la empresa sólo ha crecido entre los años 2018-2019 de 4.58% a 5.98% en el 2019-2020.

**Tabla 5**

*Análisis Horizontal de los Estados de Resultados*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>VARIACIÓN 2018-2019</b>	<b>VARIACIÓN 2019-2020</b>
Ventas netas	1,286,445	1,609,361	1,711,334	25.10%	6.34%
Costo de ventas	-686,020	-839,120	-941,280	22.32%	12.17%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>600,425</b>	<b>770,241</b>	<b>770,054</b>	<b>28.28%</b>	<b>-0.02%</b>
<b>Gastos de Operación</b>					
Gastos de ventas	-278,730	-284,914	-292,147	2.22%	2.54%
Gastos de administración	-418,096	-189,943	-194,765	-54.57%	2.54%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>-96,401</b>	<b>295,384</b>	<b>283,142</b>	<b>-406.41%</b>	<b>-4.14%</b>
Gastos financieros	-105,675	-151,690	-158,448	43.54%	4.46%
Otros ingresos gravados			5,932		
Otros ingresos no gravados			3,441		
Enajen. de val. y bienes del act. Fijo		13,983			
Costo enajen. de val. y bienes a.f.		-59,322			
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-202,076</b>	<b>98,355</b>	<b>134,067</b>	<b>-148.67%</b>	<b>36.31%</b>
Impuesto a la renta					
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>-202,076</b>	<b>98,355</b>	<b>134,067</b>	<b>-148.67%</b>	<b>36.31%</b>

Fuente: Estados financieros de la empresa molinera del 2018 al 2020

Se puede verificar la variación en la Utilidad Neta de la empresa entre los años 2018-2019 de -148,67% y en el 2019-2020 de 36.31%, lo que refleja el bajo incremento de utilidad de la empresa.

**Tabla 6**

*Relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020*

		Endeudamiento	Rentabilidad
Endeudamiento	Correlación de Pearson	1	,432
	Sig. (bilateral)		,245
	N	9	9
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,432	1
	Sig. (bilateral)	,245	
	N	9	9

Fuente: Elaboración propia

H<sub>0</sub>: No existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque periodo 2018 – 2020.

H<sub>1</sub>: Existe relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque periodo 2018 – 2020.

En la tabla 6 se aprecia que, el coeficiente de correlación entre el endeudamiento y la rentabilidad tiene un p-valor (sig.) de 0,432 lo que hace indicar que existe una relación significativa, de la misma manera se visualiza una significancia de 0,245 mayor a la planteada en la investigación de 0,05, en tal sentido se rechaza la H<sub>0</sub>, y se afirma que un 43,2% del endeudamiento determina la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque en el período 2018 – 2020.

## V. DISCUSIÓN

En relación con los resultados y antecedentes obtenidos en el presente estudio, se define la siguiente discusión. Los resultados del presente trabajo de investigación son confiables y verídicos, ya que se consiguió determinar el nivel de relación entre las variables de endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Para lo cual, se realizó la técnica del análisis documental y la revisión de estados financieros que nos permitieron recopilar la información necesaria para el desarrollo del proyecto.

Como primer objetivo, evaluar el nivel de endeudamiento de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018-2020, la investigación demostró que el uso de recursos ajenos incrementa los pasivos sobre los activos de la empresa desde el 30% al 44% respectivamente en los años investigados, la falta de autonomía de la empresa por emplear el capital propio de 61%, 59% y 56% y los porcentajes altos de endeudamiento a corto plazo de 65%, 70% y 79%.

Para lo cual tenemos que Arguelles, et al. (2018) obtuvo como resultado en su estudio que la forma de su endeudamiento va desde un -0.25 hasta el 0.61 del análisis de estados financieros del resultado del año 2016, por lo que concluye que cuando las 11 empresas incrementan sus decisiones de deuda crece el impacto en la rentabilidad. Este resultado no concuerda con los obtenidos en la presente investigación, por lo que se puede reflejar, que el porcentaje de deuda general es de 39% al 44% sin tener un impacto positivo en la rentabilidad, a diferencia de los resultados de esta investigación.

Así mismo Mijic & Jaksic, (2017) quienes en su estudio también encontraron resultados positivos en relación con nivel de endeudamiento permanente que fue de 57,67%, teniendo comprometidos más pasivos que capital propio con una rentabilidad positiva, por lo que concluyen que en el período 2009-2013 las empresas de la República de Serbia obtienen buenos resultados en su rentabilidad a pesar de encontrarse en un nivel alto de endeudamiento. Este resultado no concuerda con los obtenidos en el presente estudio, por lo que se puede reflejar, que el porcentaje de deuda general mayor al 40% sin tener un impacto positivo en la rentabilidad, a diferencia de los resultados de esta investigación.

Sin embargo, tenemos que Morao & Carmo, (2016) en su investigación obtuvieron como resultado que las organizaciones del distrito de Santarém en Portugal tienen un nivel alto de deuda, por lo que concluyeron que se debe de gestionar en primer lugar las deudas a corto plazo y la teoría de orden jerárquico se ratifica con el crecimiento y la rentabilidad como determinantes de la deuda. Este resultado concuerda con la investigación presentada porque el nivel de deuda es alto y la utilización de recursos por terceros fue empleada en su totalidad para ser cancelados en un tiempo menor a un año, requiriendo también la gestión de deudas a corto plazo al igual que la investigación.

Para el segundo objetivo específico, analizar el nivel de rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020, para ello, se realizó el análisis documental de los estados financieros de la empresa, en lo cual se demostró que la rentabilidad financiera en los años 2018 hasta 2020 van desde -9%, 4% y 6% respectivamente determinando que la rentabilidad no fue positiva en relación del correcto uso de la utilidad neta con el patrimonio y la rentabilidad económica desde el año 2018 hasta el año 2020 va desde -6%, 3% y 3% respectivamente lo que determina que la rentabilidad no fue positiva en relación del correcto uso de la utilidad neta con los activos de la empresa.

Tenemos en el estudio de Reschiwati, Syahdina, & Handayani, (2020) los resultados que obtuvieron fue un porcentaje de 3.97 de probabilidad en el efecto que existe entre la liquidez, la rentabilidad y el tamaño de la empresa sobre el capital analizado a 15 empresas que cotizan en la bolsa de valores de Indonesia, por lo que concluyeron que la estructura de la capital no es un mediador del efecto de la liquidez y de la rentabilidad. Los resultados no guardan similitud con el estudio presentado porque el efecto de la rentabilidad en la empresa se basa en los resultados del endeudamiento el cual no es favorable ya que la empresa tiene un porcentaje alto de endeudamiento a corto plazo lo que genera una rentabilidad financiera y económica en un nivel de sólo hasta 6% y 3% respectivamente.

En el estudio de Hernández, Martín, & Minguez, (2016) los resultados que obtuvieron fue que la rentabilidad económica influye positivamente en la rentabilidad financiera y en el contexto económico social de las empresas, por lo que concluyeron que en el contexto económico social de las empresas en dónde la

igualdad era un análisis muy relevante con mayor incremento en la función de los consejos rectores en un crecimiento en la rentabilidad y un horizonte bajo de deuda con representación de personas femeninas. Este resultado tiene similitud con la investigación presentada ya que guarda la misma relación en los hallazgos encontrados entre el nexo de la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera pero los resultados no fueron positivos en comparación con la investigación que toma en cuenta la representación de la presencia femenina para lograr crecimientos en la rentabilidad.

Por otro lado, Sánchez, García, & Holguín, (2019) obtuvieron como resultado un nivel bajo en cuanto a su rendimiento de 6% en 2010 y 2011, pero un aumento de sólo 8% al llegar al 2017, por lo que concluyeron que la organización tiene para asumir sus pagos y en el nivel de apalancamiento que llega al 2017 a 2,16 de activos sobre su patrimonio. Este resultado concuerda con la presente investigación ya que los niveles de rendimiento tanto para la rentabilidad económica como financiera son bajos y no demuestran un impacto positivo en la empresa, además de tener que asumir nuestros pagos a corto plazo que son elevados.

En el tercer objetivo, verificar el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020, se demostró que existe una relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad con un 43,2%, lo que se determina también con el análisis de los estados financieros que al crecimiento de los pasivos a un 20,46% al año 2020 sólo se obtiene un porcentaje de patrimonio de 5,98% al mismo año.

De los resultados obtenidos por Vega & Ramón, (2019) quienes realizaron una valoración econométrica para poder alcanzar los objetivos, hallaron que el 57.49% de endeudamiento influye en la rentabilidad financiera de la organización, por lo que concluyeron que las variables de endeudamiento impactan positivamente en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A durante el período 2009-2017. Este resultado concuerda con la presente investigación que tiene un nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad con un 43,2%, por lo que se define un endeudamiento alto sin obtener beneficios favorables en rentabilidad.

Asimismo, tiene similitud con el estudio de Cruzado & Coz, (2017) que obtuvieron como resultado que existe una relación medida en un 56.1% en los

factores de la edad y la disposición de activos con el endeudamiento, el presente estudio se realizó a través de la técnica documental de los estados financieros en los años 2012-2020, por lo que concluyeron que existe una profunda relación entre los factores y el nivel de endeudamiento de las organizaciones en estudio, sin embargo, del análisis de los factores se determina que sólo dos de ellos originan endeudamiento en empresas mineras que cotizan en BVL en los periodos de edad y estructura de activos del estudio. En el estudio las variables analizadas son la rentabilidad y el endeudamiento con la existencia de una relación del 43,2%, concluyendo que el incremento de deuda influye más en las deudas a corto plazo con niveles altos de 65%, 70% y 79%.

Por otro lado, el estudio de Aroni, (2019) se enfocó en el análisis de la relación de los indicadores de endeudamiento en donde obtuvieron como resultado que el indicador de endeudamiento a corto plazo y el rendimiento sobre el activo tiene un valor de  $p\text{-valor} = 0.142 > 0.05$ ; en relación con la razón de endeudamiento a corto plazo y la rentabilidad del patrimonio el margen es de un  $p\text{-valor} = 0.162 > 0.05$ ; la razón del endeudamiento patrimonial a largo plazo con el rendimiento sobre sus activos totales un  $p\text{-valor} = 0.475 > 0.05$ ; la razón de endeudamiento patrimonial a largo plazo sobre la rentabilidad de operación sobre las ventas con un  $p\text{-valor} = 0.215 > 0.05$  y la razón de endeudamiento patrimonial a largo plazo sobre la rentabilidad del patrimonio con un  $p\text{-valor} = 0.380 > 0.05$ , por lo que concluyen que no existe vínculo alguno entre varios indicadores cómo el indicador del endeudamiento a corto plazo y el rendimiento sobre el activo, pero si existe vínculo entre razón del endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de operación sobre las ventas en las empresas azucareras con un nivel de 0.391. En el presente estudio el análisis de relación se da entre los indicadores de endeudamiento y rentabilidad con una correlación significativa en un 43,2% y el análisis de los indicadores de endeudamiento se da entre el endeudamiento general, la autonomía financiera y el endeudamiento a corto plazo obteniendo altos porcentajes de deuda sin lograr rentabilidad alta.

## **VI. CONCLUSIONES**

De acuerdo con los resultados obtenidos por cada objetivo específico en la presente investigación, llegamos a las siguientes conclusiones.

Con respecto al primer objetivo, se determinó que el nivel de endeudamiento general de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque en el período 2018 al 2020 tiene niveles altos comprendida en la tabla 2, desde 39%, 41% y 44% respectivamente, en dónde se evalúa que la empresa toma decisiones en base al acceso de recursos ajenos, aumentando los pasivos sobre los activos de la empresa, el nivel de autonomía financiera ha tenido fluctuaciones en porcentajes desde 61%, 59% y 56% respectivamente, reflejando la baja utilización del capital propio por el acceso a recursos externos y el nivel de endeudamiento a corto plazo es de 65%, 70% y 79% según los años mencionados, lo que determina que la empresa utiliza recursos externos para ser cancelados en un tiempo no mayor a un año.

Para el segundo objetivo específico se determinó que el nivel de rentabilidad financiera de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque en el período 2018 al 2020 tiene porcentajes muy bajos comprendida en la tabla 3 en -9%, 4% y 6% respectivamente lo que refleja el mal uso de la utilidad neta con el patrimonio, el nivel de rentabilidad económica es de -6%, 3% y 3% respectivamente lo que refleja el mal uso de la utilidad neta con relación a los activos de la empresa.

El tercer objetivo específico determinó que existe una relación significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018-2020, comprendida en la tabla 4 con un p-valor de  $0,432 > 0.05$ .

## **VII. RECOMENDACIONES**

Se recomienda a la gerencia de la empresa considerar sus indicadores de endeudamiento estudiados para la toma de sus decisiones y mediante estas pueda disminuir su endeudamiento a corto plazo con la finalidad de generar una rentabilidad mayor a la evaluada que pueda ayudar a disminuir su endeudamiento y se genere la utilización del capital propio.

Se recomienda realizar un análisis del estudio así mismo diseñar planes financieros con la finalidad de ayudar a incrementar sus indicadores que hacen referencia a la rentabilidad económica y financiera, los mismos que le van a permitir dar a conocer los datos más cercanos a la realidad y con esto poder lograr proyecciones que faciliten las decisiones adecuadas en mejora de la empresa.

Se recomienda realizar investigaciones con empresas del mismo sector agroindustrial para poder realizar un análisis descriptivo comparativo por períodos, examinando sus políticas de endeudamiento con la que cuentan, permitiendo además de observar y comparar el comportamiento de una de las variables, y determinar la razón de deuda en cada empresa y la relación que conlleva a la disminución o aumento de la rentabilidad.



## REFERENCIAS

- Arguelles, L., Quijano, R., Javier, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El Endeudamiento como indicador de rentabilidad Financiera en las Mipymes Turísticas de Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, Vol. 11, No. 1, 2018, pp. 39-51.
- Arias, J., Villasís, M., & Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio.
- Aroni, M. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad en empresas azucareras que representan información a la Superintendencia del Mercado de Valores periodo 2016-2018*.  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni\\_P\\_M..pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni_P_M..pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero: enfoque y proyecciones (2.a ed.)*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bandres, L. (2018). *El Sistema Deuda*. <https://www.cadtm.org/Lenin-Bandres?lang=es>.
- Barboza, M. (2016). *Propuesta de un Modelo para la valoración financiera del Patrimonio de la Empresa Intesoft S.A.* Costa Rica.
- Barría, C. (22 de enero del 2020). Las grandes economías más endeudadas en el mundo y en América Latina (y qué peligros presentan). *BBC NEWS Mundo*.
- Bisquerra, R. (2016). *Metodología de la Investigación educativa (Quinta ed)*. Madrid: Arco.
- Bóston, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de los estados financieros fundamentos teóricos y casos prácticos*. Pearson Education SA.

- Brigman, E., & Ehrhardt, M. (2018). *Finanzas Corporativas: Enfoque central*. (M. Carril Villarreal, Trad.). México: Cengage Learning Editores S.A.  
<http://www.ebooks7-24.com/stage.aspx?il=&pg=&ed=>
- Carlessi, H. S., & Meza, C. R. (2017). *Metodología y Diseños en la investigación científica*.
- Ching, C. (2005). *Guía rápida ratios financieros y matemáticos de la mercadotecnia*. Edición 2005.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. ECOE Ediciones: Bogotá, Colombia.  
[https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&lpg=PP1&ots=ir2wXCHsXc&dq=C%C3%B3rdoba%2C%20M.%20\(2012\).%20Gesti%C3%B3n%20Financiera.%20ECOE%20Ediciones%3A%20Bogot%C3%A1%2C%20Colombia&lr&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=cr80DgAAQBAJ&lpg=PP1&ots=ir2wXCHsXc&dq=C%C3%B3rdoba%2C%20M.%20(2012).%20Gesti%C3%B3n%20Financiera.%20ECOE%20Ediciones%3A%20Bogot%C3%A1%2C%20Colombia&lr&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q&f=false)
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financieros*. Bogotá, Colombia: Editorial ECOE Ediciones.
- Cruzado, E., & Coz, M. (2017). *Factores explicativos en el endeudamiento de las empresas del sector minero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012-2015*”:  
<https://doi.org/10.17162/rivc.v4i1.1239>
- Damián, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Ecuador: Comisión Editorial de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Escribano, M., & Jiménez, A. (2014). *Análisis contable y financiero*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Estupiñan, R. (2013). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIFF*. Bogotá:  
<https://books.google.com.pe/books?id=sWbTAQAAQBAJ&lpg=PP1&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q&f=false>
- Financiera, N. I. (26 de febrero de 2017). *Contabilidad*.  
<https://soycontador.wordpress.com/2017/02/26/pasivos-y-patrimonio-segun-las-niif/>
- Finney, H. & Miller, H. (1991). *Curso de contabilidad inducción I* (Vol. I). (G. N.

- Editores, Ed.) Mexico: Lumisa S.A. de C.V.
- Gallardo, E. (2017). *Metodología de la Investigación*. Huancayo: Universidad Continental.
- GESTIÓN. (15 de octubre de 2020). La industria molinera cerraría el año con crecimiento de 5%. *Diario Gestión*.
- Ghecham, & Salih. (2019). Panel financial ratios data underling the performace of convencional and islamic banks operating in GCC. *International Journal of Finance and Econmics*,  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2352340919303324?via%3Dihub#>.
- Hanafi. (2016). *“Financial Management Second Edition”*. Yogyakarta: BPFE.
- Henderson, D. I. (2020). La deuda de las empresas se disparó a cifras récord hasta enero de 2020. *Founds Society*.
- Hernández, A., Ramos, M., Placencia, B., Indacochea, B., Quimis, A., & Moreno, L. (2018). *Metodología de la Investigación Científica*. Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
- Hernández, C., Martín, J., & Minguez, A. (2016). The influence of gender on the management of spanish cooperative societies on the profitability and debt: an analysis empirical. *Revesco N°122-Tercer Cuatrimestre 2016-ISSN: 1885-8031*.
- Hernández, R., Fernández, C., Baptista, M., Méndez, S., & Mendoza, C. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Hernández, R., Méndez, S., Mendoza, C., & Cuevas, A. (2017). *Fundamentos de Investigación*. México D.F: México: McGraw-Hill Interamericana Editores.
- Informática, I. N. (2020). Lima.
- Izquierdo, J. D. (2016). *Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector brasileño*. Brasil.
- Margret, J., & Peck, G. (2014). *Farund in financial statements*. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=sVecBQAAQBAJ&lpg=PT150&dq=fi>

[%20nancial%20statements%20definition&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q&f=true](#)

Mendoza, C., & Ortiz, T. (2016). *Contabilidad Financiera para la contaduría y administración*. Barranquilla: Editorial Universidad del Norte.

Mijic, K., & Jaksic, D. (2017). *Indebtedness of enterprises and profitability improvement*. *Strategic Management*, 22(2), 36. <https://scindeks-clanci.ceon.rs/data/pdf/1821-3448/2017/1821-34481702036M.pdf>

MINAGRI. (2020). *Ministerio de Agricultura y Riego*. <https://www.minagri.gob.pe/portal/26-sector-agrario/arroz/223-la-%20agroindustria-molinera>

Morao, A., & Carmo, E. (2016). Determinants of debt: Empirical evidence on firms in the district of Santarém in Portugal. +*Model CYA-133; No. of Pages 19*. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0186104217300098>

Nakasone, T. (2005). *Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones*. Lima: PUCP-Fondo Editorial.

Neill, D., & Cortez, L. (2017). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. Ecuador: Ediciones UTMACH.

NIIF. (2015). *Activos y Pasivos según las Normas Internacionales de Información Financieras*.

Nunes, P. (30 de 10 de 2015). *Autonomía Financiera*. <https://know.net/es/cieeconcom/contabilidad/autonomia-financiera/>

Palomino, A. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad en empresas azucareras que representan información a la Superintendencia del Mercado de Valores periodo 2016-2018*. Lima.

Palomino, C. (2017). *Método Calpa-Análisis a los estados financieros*. Lima: Editorial Calpa S.A.C.

Pandey, P., & Pandey, M. (2015). *Research Methodology: Tools and Techniques*. <http://dspace.sfit.co.in:8004/jspui/bitstream/123456789/1121/1/RESEARCH%20METHODOLOGY%20TOOLS%20AND%20TECHNIQUES%20%28En>

[g%29%201.02%20MB.pdf](#)

Pino, R. (2018). *Metodología de la Investigación*.

Pratama, R., & Ciptani, M. (2018). The Analysis of Company Size, Complexity of Operation, Profitability, Solvency and Audit Firm Size toward Timeliness of Financial Statement Reporting for Company listed in LQ45 Index in Indonesia Stock Exchange (2012 – 2014). *Journal of Applied Accounting and Finance*, 2(1), 18-35, <http://e-journal.president.ac.id/presunivojs/index.php/JAAF/article/view/328/240>

Regalado, F. R. (2018). *Caracterización del financiamiento y la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicio rubro hospedajes del distrito de Yarinacocha, 2016*. Yarinacocha.

Reschiwati, Syahdina, & Handayani. (Volume 25, Issue Extra 6, Pages 325 - 3322020). Effect of liquidity, profitability, and size of companies on firm value. *Utopía y Praxis Latinoamericana*, <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85089529653&origin=resultslist&sort=plf-f&src=s&nlo=&nlr=&nls=&sid=a6d641b1d3bfc7af89c836154448e34c&sot=b&sdt=sisr&sl=87&s=TITLE-ABS-KEY%28Effect+of+liquidity%2c+profitability%2c+and+size+of+companies+on+firm+value.%29&ref=%28Reschiwati%2c+Syahdina%2c+%26+Handayani%29&relpos=0&citeCnt=0&searchTerm=>

Restrepo, A., & Sepúlveda, C. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXIV (2), 63-84. DOI: <http://dx.doi.org/10.18359/rfce.2213>

Rizo, J. (2015). *Técnicas de Investigación Documental*. Nicaragua.

Rodríguez, C., Flores, H., & Rutte, G. (2020). *Tasas de interés que cobra el Sistema Financiero y su relación con la usura señalado en el código Civil Peruano*. Ica. <http://repositorio.upica.edu.pe/xmlui/bitstream/handle/123456789/605/Christ%20ian%20Alex%20Rodriguez%20Quineche.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.

- Rojas, I. (2011). Elementos para el diseño de técnicas de investigación: Una propuesta de definiciones y procedimientos en la investigación. *Tiempo de educar*.
- Rosales, B. (2015). *Compilado de Analisis e Interpretación de Estados*. Chimbote: En C. B. Quezada, & UTEX (Ed.).
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2015). *Metodología y diseño en la investigación científica (Quinta ed.)*. Lima: Business Support Aneth S.R.L.
- Sánchez, S., García, J., & Holguín, W. (2019). Ecuadorian Industry of Alimentary Products Processing: Econometric Analysis About Profitability Indicators, Period 2010-2017. *Revista Espacios*.
- <https://www.scopus.com/record/display.uri?eid=2-s2.0-85059980599&origin=resultlist&sort=plf-f&src=s&sid=0c10b835ccec7e5cba4ecadf2ed4f3f1&sot=b&sdt=b&sl=68&s=TITLE-ABS-KEY%28Ecuadorian+Industry+of+Alimentary+Products+Processing%29&reIpos=0&citeCnt=0&searchTerm=>
- Urbina, C., & Valdiviezo, O. (2007). Nivel óptimo de endeudamiento de las empresas mineras del Perú y factores determinantes del nivel de endeudamiento. *Revista de Ciencias Sociales*, (60/61), 267-316, DOI: <https://doi.org/10.21678/apuntes.60/61.568>
- Vega, M. d., & Ramón, L. (2019). "El Endeudamiento y su impacto en la Rentabilidad de Alicorp S.A.A periodo 2009-2017". <http://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/4395/de%20a%20vega%20bernales%20y%20ramon%20gomez%20maestria%20economia%202019.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Villasís, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *ResearchGate*. DOI: <https://doi.org/10.29262/ram.v63i2.181>

## ANEXOS

### ANEXO 1

#### *Matriz Operacional de variables*

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ÍTEMS	ESCALA
Endeudamiento	El Endeudamiento es la manifestación de una obligación que será obliterada posteriormente de la cancelación, se caracteriza por la utilización por adelantado en donde basta contraer el compromiso para determinarse como endeudado. (Peñaloza, Paula, Araujo, & Denegri, 2019)	Es una escala de medición que determina el nivel de endeudamiento mediante la razón del análisis documental de los estados financieros entre los años 2018 – 2020 de una compañía molinera en el Departamento de Lambayeque.	Autonomía Financiera	<u>Patrimonio neto</u> Activo total	La Razón
			Endeudamiento a Corto plazo	<u>Pasivo corriente</u> Patrimonio neto	La Razón
			Endeudamiento General	<u>Total Pasivo</u> Total Activo	La Razón
Rentabilidad	La Rentabilidad es una retribución que se busca alcanzar dentro de una organización en sus diversas manifestaciones de técnicas en crecimiento en su ámbito económico y financiero, desarrollando habilidades en la administración de recursos propios de empresa de carácter efectivo y eficaz, asimismo en los productos y servicios brindados. (Díaz, 2012)	Es una escala de medición que calcula el nivel de rentabilidad mediante la razón del análisis documental de los estados financieros entre los años 2018 – 2020 de una compañía molinera en el Departamento de Lambayeque.	Rentabilidad financiera	<u>Utilidad neta</u> Patrimonio	La Razón
			Rentabilidad económica	<u>Utilidad neta</u> Activo total	La Razón

*Nota: Elaboración propia*

## ANEXO 2

### Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Hipótesis	Variables e indicadores
<p><b>General</b></p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020?</p> <p><b>Específicos</b></p> <p>¿Cuál es el nivel de endeudamiento de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020?</p> <p>¿Cuál es el nivel de rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020?</p> <p>¿Cuál es el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020?</p>	<p><b>General</b></p> <p>Determinar el nivel de relación entre el Endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.</p> <p><b>Específicos</b></p> <p>Evaluar el nivel de endeudamiento de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.</p> <p>Analizar el nivel de rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.</p> <p>Verificar el nivel de relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.</p>	<p><b>General</b></p> <p>Existe relación entre el Endeudamiento y la rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque período 2018 – 2020.</p>	<p><b>Variable 1:</b></p> <p>Endeudamiento</p> <p><u>Indicadores:</u></p> <p><b>I 1:</b> Autonomía Financiera</p> <p><b>I 2:</b> Endeudamiento a corto plazo</p> <p><b>I 3:</b> Endeudamiento del activo fijo</p> <p><b>Variable 2:</b></p> <p>Rentabilidad</p> <p><u>Indicadores:</u></p> <p><b>I 1:</b> Rentabilidad Financiera</p> <p><b>I 2:</b> Rentabilidad Económica</p>



Tipo y diseño de estudio	Población y muestra	Técnicas e instrumentos	Método de análisis
<p><b>Tipo de Investigación.</b> Básica.</p> <p><b>Diseño del estudio.</b> El diseño de estudio de esta investigación es "El diseño NO experimental en su forma de investigación longitudinal descriptiva correlacional (Hernández, et al., 2018)</p>	<p><b>Población:</b></p> <p>La población está representada por todos los estados financieros desde la fecha de fundación del año 2011 de una empresa Molinera en el departamento de Lambayeque,</p> <p>La investigación está establecida por una empresa molinera del Departamento de Lambayeque, de la cual se extraerá sus estados financieros de los periodos 2018 – 2020, para realizar el Villacís cálculo de las ratios correspondientes de las variables en estudio</p>	<p>Se utilizó la técnica documental, realizando un análisis y revisión de los estados financieros de una empresa molinera de los periodos 2018 - 2020.</p>	<p>Se realizó un análisis cuantitativo utilizando el programa SPSS V.24 y Excel. Para dicho proceso de análisis se utilizará la recolección de datos de los estados financieros de las variables de estudio en los periodos 2018 – 2020, con la información obtenida se procede a identificar la información de los ratios y sus respectivos cálculos, analizando y procesando los datos recolectados, Asimismo, para la prueba de hipótesis se realizará el programa SPSS V.24 para poder analizar la influencia de las variables</p> <p>De los resultados se realizará el análisis estadístico en SPSS V.24 y Excel para el correcto desarrollo de datos.</p>

*Nota: Elaboración propia*

## ANEXO 3

Estados Financieros presentados a SUNAT y firmado por el Contador de la Empresa Molinera en Lambayeque



### REPORTE FORMULARIO 708 RENTA ANUAL 2018 TERCERA CATEGORIA - ITF

Estados Financieros

#### Balance General

Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2018)					
ACTIVO			PASIVO		
Caja y bancos	359	294099	Sobregiros bancarios	401	0
Inv valor razonable y disp para la vta	360	0	Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	2346
Ctas por cobrar comerciales - terc	361	0	Remuneraciones y particip por pagar	403	0
Ctas por cobrar comerciales - relac	362	0	Ctas por pagar comerciales - terceros	404	138271
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363	0	Ctas por pagar comerciales -relac	405	0
Ctas por cobrar diversas - terceros	364	19029	Ctas por pagar acción, directores y ger	406	0
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365	0	Ctas por pagar diversas - terceros	407	0
Serv y otros contratados por anticipado	366	36311	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	0
Estimación ctas de cobranza dudosa	367	0	Obligaciones financieras	409	1248087
Mercaderías	368	237250	Provisiones	410	0
Productos terminados	369	0	Pasivo diferido	411	0
Subproductos, desechos y desperdicios	370	0	<b>TOTAL PASIVO</b>	412	1388704
Productos en proceso	371	0			
Materias primas	372	0			
Materiales aux, suministros y repuestos	373	9379			
Envases y embalajes	374	0	<b>PATRIMONIO</b>		
Existencias por recibir	375	0	Capital	414	1000000
Desvalorización de existencias	376	0	Acciones de inversión	415	0
Activos no ctes mantenidos para la vta	377	0	Capital adicional positivo	416	29113
Otros activos corrientes	378	88564	Capital adicional negativo	417	0
Inversiones mobiliarias	379	0	Resultados no realizados	418	0
Inversiones inmobiliarias (1)	380	0	Excedente de revaluación	419	1457966
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381	413217	Reservas	420	0
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	2711128	Resultados acumulados positivos	421	0
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	383	275123	Resultados acumulados negativos	422	139853
Intangibles	384	0	Utilidad del ejercicio	423	0
Activos biológicos	385	0	Pérdida del ejercicio	424	202076
Deprec act biol, amort y agota acum	386	0	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	2145150
Desvalorización de activo inmovilizado	387	0			
Activo diferido	388	0			
Otros activos no corrientes	389	0	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	426	3533854
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	390	3533854			

Contador Público Colegiado  
MATRÍCULA 79998



**REPORTE  
FORMULARIO 708 RENTA ANUAL 2018  
TERCERA CATEGORIA - ITF**

Estados Financieros

<b>Estado de Ganancias y Pérdidas Del 01/01 al 31/12 de 2018</b>		
Ventas netas o ing. por servicios	461	1286445
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	0
Ventas netas	463	1286445
Costo de ventas	464	686020
Resultado bruto Utilidad	466	600425
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	278730
Gastos de administración	469	418096
Resultado de operación utilidad	470	0
Resultado de operación pérdida	471	96401
Gastos financieros	472	105675
Ingresos financieros gravados	473	0
Otros ingresos gravados	475	0
Otros ingresos no gravados	476	0
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	0
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	0
Gastos diversos	480	0
Resultado antes de part. - Utilidad	484	0
Resultado antes de part. - Pérdida	485	202076
Distribución legal de la renta	486	0
Resultado antes del imp - Utilidad	487	0
Resultado antes del imp - Pérdida	489	202076
Impuesto a la renta	490	0
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	0
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	202076



**REPORTE  
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019  
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Estados Financieros

**Balance General**

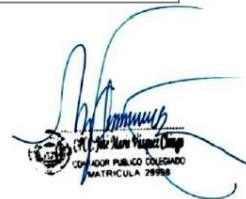
<b>Balance General (Valor Histórico al 31 de dic. 2019)</b>					
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Caja y bancos	359	426794	Sobregiros bancarios	401	
Inv valor razonable y disp para la vta	360		Trib y aport sist pens y salud p pagar	402	2090
Ctas por cobrar comerciales - terc	361		Remuneraciones y particip por pagar	403	
Ctas por cobrar comerciales - relac	362		Ctas por pagar comerciales - terceros	404	
Ctas por cob per, acc, soc, dir y ger	363		Ctas por pagar comerciales -relac	405	86572
Ctas por cobrar diversas - terceros	364		Ctas por pagar acción, directores y ger	406	
Ctas por cobrar diversas - relacionados	365		Ctas por pagar diversas - terceros	407	
Serv y otros contratados por anticipado	366	704	Ctas por pagar diversas - relacionadas	408	
Estimación ctas de cobranza dudosa	367		Obligaciones financieras	409	1472546
Mercaderías	368	345258	Provisiones	410	
Productos terminados	369		Pasivo diferido	411	
Subproductos, desechos y desperdicios	370		<b>TOTAL PASIVO</b>	412	1561208
Productos en proceso	371				
Materias primas	372				
Materiales aux, suministros y repuestos	373				
Envases y embalajes	374		<b>PATRIMONIO</b>		
Existencias por recibir	375		Capital	414	2457966
Desvalorización de existencias	376		Acciones de inversión	415	
Activos no ctes mantenidos para la vta	377		Capital adicional positivo	416	29113
Otros activos corrientes	378	61421	Capital adicional negativo	417	
Inversiones mobiliarias	379		Resultados no realizados	418	
Inversiones inmobiliarias (1)	380		Excedente de revaluación	419	
Activ adq en arrendamiento finan. (2)	381	510516	Reservas	420	
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	2718278	Resultados acumulados positivos	421	
Depreciación de 1,2 e IME acumulados	383	345051	Resultados acumulados negativos	422	341929
Intangibles	384		Utilidad del ejercicio	423	98355
Activos biológicos	385		Pérdida del ejercicio	424	
Deprec act biol, amort y agota acum	386		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	425	2243505
Desvalorización de activo inmovilizado	387				
Activo difendo	388	86793	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	426	3804713
Otros activos no corrientes	389				
<b>TOTAL ACTIVO NETO</b>	390	3804713			



**REPORTE  
FORMULARIO 710 RENTA ANUAL 2019  
TERCERA CATEGORIA E ITF**

Estados Financieros

<b>Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 de 2019</b>		
Ventas netas o ing. por servicios	461	1609361
Desc., rebajas y bonif. concedidas	462	
Ventas netas	463	1609361
Costo de ventas	464	839120
Resultado bruto Utilidad	466	770241
Resultado bruto Pérdida	467	0
Gastos de ventas	468	284914
Gastos de administración	469	189943
Resultado de operación utilidad	470	295384
Resultado de operación pérdida	471	0
Gastos financieros	472	151690
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	
Otros ingresos no gravados	476	
Enajen. de val. y bienes del act. F	477	13983
Costo enajen. de val. y bienes a.f.	478	59322
Gastos diversos	480	
Resultado antes de part. - Utilidad	484	98355
Resultado antes de part. - Pérdida	485	0
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	98355
Resultado antes del imp - Pérdida	489	0
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	98355
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	0



CPA. Mario Velasco Umpal  
CONTADOR PÚBLICO COLEGADO  
MATRÍCULA 29998



Estado de Resultados Del 01/01 al 31/12 del 2020)		
Ventas netas o ing por servicios	461	1711334
Desc , rebajas y bonif concedidas	462	
Ventas netas	463	1711334
Costo de ventas	464	(941280)
Resultado bruto Utilidad	466	770054
Resultado bruto Pérdida	467	(0)
Gastos de ventas	468	(292147)
Gastos de administración	469	(194765)
Resultado de operación utilidad	470	283142
Resultado de operación pérdida	471	(0)
Gastos financieros	472	(158448)
Ingresos financieros gravados	473	
Otros ingresos gravados	475	5932
Otros ingresos no gravados	476	3441
Enajen. de val. y bienes del Act. F.	477	
Costo enajen. de val. y bienes A.F	478	
Gastos diversos	480	
REI del ejercicio positivo	481	
REI del ejercicio negativo	483	
Resultado antes de part - Utilidad	484	134067
Resultado antes de part - Pérdida	485	(0)
Distribución legal de la renta	486	
Resultado antes del imp - Utilidad	487	134067
Resultados antes del imp - Pérdida	489	(0)
Impuesto a la renta	490	
Resultado del ejercicio - Utilidad	492	134067
Resultado del ejercicio - Pérdida	493	(0)



COMISARIO PÚBLICO COLEGADO  
MATRICULA 29978

## ANEXO 4

Número de empresas molineras en la provincia de Lambayeque. Según el IV censo realizado en abril 2019. (Ministerio de Agricultura Y Riego)



PERÚ

Ministerio  
de Agricultura y Riego

DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUIMIENTO Y  
EVALUACIÓN DE POLÍTICAS

Número de molinos a nivel nacional (2011 - 2019)

REGIÓN	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 <sup>1</sup>	2019 <sup>2</sup>	Var% 2019/2018
Lambayeque	72	88	91	92	95	98	98	80	72	-10,0
Piura	103	108	109	107	108	108	108	79	84	6,3
Arequipa	73	78	76	76	76	76	76	94	95	1,1
La Libertad	64	72	75	73	71	71	71	72	70	-2,8
San Martín	59	58	58	56	56	56	56	51	54	5,9
Cajamarca	44	36	36	36	36	36	36	45	41	-8,9
Amazonas	52	55	55	55	55	55	55	46	44	-4,3
Ucayali	18	18	21	22	22	22	22	19	19	0,0
Madre de Dios	29	26	26	27	28	28	28	12	14	16,7
Ancash	4	4	7	7	7	7	7	10	13	30,0
Huánuco	14	14	15	12	13	13	13	10	10	0,0
Loreto	25	33	32	31	31	31	31	26	27	3,8
Cusco	5	5	8	8	8	8	8	4	3	-25,0
Junín	11	11	11	11	11	11	11	7	7	0,0
Tumbes	17	17	17	17	17	17	17	17	16	-5,9
<b>Total</b>	<b>590</b>	<b>623</b>	<b>637</b>	<b>630</b>	<b>634</b>	<b>637</b>	<b>637</b>	<b>572</b>	<b>569</b>	<b>-0,5</b>

1. Según el III censo a molinos, diciembre 2018

2. Según el IV censo a molinos, abril 2019

Fuente: MINAGRI-DGESEP

NÚMERO DE MOLINOS POR REGIÓN

DPTO	Activo	Inactivo/ paralizado	Total
Lambayeque	70	2	72
La Libertad	70	0	70
Arequipa	77	18	95
San Martín	49	5	54
Piura	78	6	84
Tumbes	8	8	16
Cajamarca	41	0	41
Amazonas	21	23	44
Ancash	11	2	13
Huánuco	10	0	10
Ucayali	17	2	19
Loreto	20	7	27
Madre de Dios	14	0	14
Cusco	3	0	3
Junín	7	0	7
<b>TOTAL</b>	<b>496</b>	<b>73</b>	<b>569</b>

NÚMERO DE ALMACENES Y  
MAYORISTAS POR REGIÓN

DPTO	Almacenes	Puestos Mayoristas
Lima	4	210
Lambayeque	0	31
La Libertad	0	68
Arequipa	0	36
San Martín	1	0
Piura	0	20
Tumbes	0	16
Cajamarca	0	58
Amazonas	0	28
Ancash	0	6
Huánuco	2	26
Ucayali	5	8
Loreto	4	19
Madre de Dios	0	13
Cusco	0	16
Junín	0	24
<b>TOTAL</b>	<b>16</b>	<b>579</b>





**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, RIOS INCIO MANUEL IGOR, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CHICLAYO, asesor de Tesis titulada: "ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA MOLINERA DE LA PROVINCIA DE LAMBAYEQUE" , cuyo autor es CARRASCO TORRES HERNANDO DANIEL, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

CHICLAYO, 15 de Julio del 2021

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
RIOS INCIO MANUEL IGOR <b>DNI:</b> 42642430 <b>ORCID</b> 0000-0001-6690-369X	Firmado digitalmente por: RINCIOMI el 15-07-2021 15:45:47

Código documento Trilce: TRI - 0131370