



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

## **FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

### **ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021

#### **TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público

#### **AUTORAS:**

Alegre Benites, Karen Vanessa ([orcid.org/0000-0002-2440-8268](https://orcid.org/0000-0002-2440-8268))

Ore Rojas, Nickol Gisela ([orcid.org/0000-0002-5336-863X](https://orcid.org/0000-0002-5336-863X))

#### **ASESOR:**

Mg. Ibarra Fretell, Walter Gregorio ([orcid.org/0000-0003-4276-5389](https://orcid.org/0000-0003-4276-5389))

#### **LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

#### **LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

## **Dedicatoria**

A mi padre celestial, quien me acompaña en todo momento y me fortalece día a día con su amor infinito y a mi familia por su constante apoyo.

Alegre Benites, Karen Vanessa

A mis padres, por su apoyo, por su paciencia y consejos durante los años de mi etapa universitaria para poder cumplir esta meta y desempeñarme profesionalmente.

Ore Rojas, Nickol Gisela

## **Agradecimiento**

A una persona muy especial por su apoyo incondicional en toda mi carrera universitaria.

También agradecer a mis padres y a mi hijo por sus constantes motivaciones y apoyo moral para lograr este anhelado sueño.

Alegre Benites, Karen Vanessa

A Dios por acompañarme y guiarme, a los docentes por sus enseñanzas durante mi etapa universitaria, a mis padres y hermano por su apoyo para culminar mi carrera universitaria.

Ore Rojas, Nickol Gisela

## Índice de Contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de Contenidos.....	iv
Índice de tablas.....	v
Índice de figuras.....	vii
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	11
3.2. Variables y operacionalización.....	12
3.3. Población, muestra y muestreo.....	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	14
3.5. Procedimientos.....	15
3.6. Método de análisis de datos.....	15
3.7. Aspectos éticos.....	16
IV. RESULTADOS.....	17
V. DISCUSIÓN.....	32
VI. CONCLUSIONES.....	35
VII. RECOMENDACIONES.....	36
REFERENCIAS.....	37
ANEXOS.....	41

## Índice de Tablas

Tabla 1.	Validación de jueces expertos.....	15
Tabla 2.	Estadística de fiabilidad.....	17
Tabla 3.	Pregunta 1.....	17
Tabla 4.	Pregunta 2.....	18
Tabla 5.	Pregunta 3.....	19
Tabla 6.	Pregunta 4.....	20
Tabla 7.	Pregunta 5.....	21
Tabla 8.	Pregunta 6.....	22
Tabla 9.	Pregunta 7.....	23
Tabla 10.	Pregunta 8.....	24
Tabla 11.	Razón corriente.....	27
Tabla 12.	Prueba ácida.....	27
Tabla 13.	Rotación de cartera.....	27
Tabla 14.	Rotación de activo fijo.....	28
Tabla 15.	Endeudamiento a corto plazo.....	28
Tabla 16.	Endeudamiento a largo plazo.....	28
Tabla 17.	Margen de ganancia neto.....	29
Tabla 18.	Margen de ganancia.....	29
Tabla 19.	Rotación de Activos Totales.....	29
Tabla 20.	Multiplicador de capital.....	29

## Índice de Figuras

Figura 1.	Niveles de la pregunta 1.....	18
Figura 2.	Niveles de la pregunta 2.....	19
Figura 3.	Niveles de la pregunta 3.....	20
Figura 4.	Niveles de la pregunta 4.....	21
Figura 5.	Niveles de la pregunta 5.....	22
Figura 6.	Niveles de la pregunta 6.....	23
Figura 7.	Niveles de la pregunta 7.....	24
Figura 8.	Niveles de la pregunta 8.....	25
Figura 9.	Presentación de los Estados Financieros.....	26

## Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia entre del financiamiento y la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021, está investigación es de enfoque cuantitativo, de tipo aplicada, diseño pre experimental de corte trasversal, lo cual fue realizado a 9 empleados que laboran en el área de contabilidad y finanzas, de igual manera se utilizó los documentos contables y financieros de la empresa. Para las técnicas de recolección de datos se empleó la encuesta que estuvo formado por 8 ítems y el análisis documental por los estados financieros de la empresa. Además, se utilizó el alfa de Cronbach para la estadística de fiabilidad el resultado fue de 0.940. Como resultado habiendo concluido el análisis estadístico de la variable financiamiento se ha llegado a la conclusión que el nivel que presenta es el nivel medio, asimismo habiendo concluido que el análisis de ratios como son Análisis de rentabilidad y Análisis Du Pont también presentan índices promedio, razón a ello se concluyó que existe incidencia entre el financiamiento en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

**Palabras clave:** financiamiento, rentabilidad financiera, mypes.

## **Abstract**

The present research work had as a general objective to determine the incidence between financing and financial profitability of the company San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima - 2021, this research is of a quantitative approach, of an applied type, pre-experimental cross-sectional design, which was carried out to 9 employees who work in the accounting and finance area, in the same way the accounting and financial documents of the company were used. For the data collection techniques, the survey was used, which consisted of 8 items and the documentary analysis of the company's financial statements. In addition, Cronbach's alpha was used for reliability statistics, the result was 0.940. As a result, having concluded the statistical analysis of the financing variable, it has been concluded that the level it presents is the average level, also having concluded that the analysis of ratios such as Profitability Analysis and Du Pont Analysis also present average indices, ratio to this, it was concluded that there is an incidence between financing in the financial profitability of the company San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima - 2021.

**Keywords:** financing, financial profitability, mypes.

## I. INTRODUCCIÓN

Los fondos son el primer y continuo motor de las actividades económicas de una empresa, que la entidad pueda obtener una fuente estable y así recaudar los fondos necesarios para la combinación de factores de producción en un monto total y oportuno, es crucial para su operación y desarrollo. En la actualidad, el mayor obstáculo que encuentran las empresas nacionales en el desarrollo es la dificultad de financiación.

**En el ámbito internacional**, se entiende que el acceso a la financiación para las pymes europeas, es un pilar central del proyecto de Unión de Mercados de Capitales de la Unión Europea, ha mejorado especialmente desde 2014 debido a una política monetaria más laxa y regulaciones bancarias de capital más favorables. Las Pymes engloban el 99 % de la totalidad de las empresas de la Unión Europea, el 50% de su Producto Bruto Interno y dos puestos de trabajo de cada tres. Sin embargo, las pymes pueden tener dificultades para acceder a la financiación debido a su menor tamaño, opacidad y rentabilidad algo más débil que las grandes empresas. Por lo tanto, viven de préstamos bancarios, líneas de crédito y arrendamiento, sus tres principales fuentes de financiación (Suerf, 2022).

**En el ámbito nacional**, en América Latina es caracterizada por la creatividad y la transformación constante, donde las actividades empresariales han surgido no solo por la necesidad de generar ingresos, sino también por la oportunidad e impulsadas por el crecimiento económico. Según el Global Entrepreneurship Monitor (GEM), El Perú es considerado el país con el nivel más altos de emprendimiento en el mundo y con base en los registros de la Administración Tributaria de Perú, el 99,5% de las empresas registradas corresponden a micro y pequeñas empresas. Se descubrió que los obstáculos para financiar las empresas sociales en el país incluyen acceso limitado a financiamiento de los bancos comerciales debido a las altas tasas de interés, falta de garantías y para las empresas sociales en la etapa inicial, falta de antecedentes financieros y formalidad (Esan, 2018).

Igualmente, el programa Reactiva Perú creado a través del DL N° 1455 dirigido a la empresa afectada por el hecho sanitario del Covid-19 para facilitar el

financiamiento alternativo al capital de trabajo a aquellos que afrontan obligaciones de pago y endeudamiento a corto plazo. Está compuesto hasta S\$60.000 millones para otorgar garantías de créditos nuevos, brindado por las entidades financieras, y su garantía administrada por la Corporación Financiera de Desarrollo S.A(Cofide). Y que gracias a ello los empresarios que pueden ser elegidos tendrán la obtención de un crédito en convenio con Cofide hasta 36 meses máximo de plazo y 12 meses de gracia. Dicho programa no proporciona fondos para la compra de activos fijos, acciones y activos monetarios o aportaciones para capital. No es para pagar las deudas atrasadas, ni adelantar las deudas pendientes con las entidades financieras (Cofide, 2020).

**A nivel local**, la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, no es una isla frente a los altos problemas de financiamiento de las empresas peruanas, por ende, se ve afectado su rentabilidad por lo que es imprescindible obtener financiamiento ya sea con sus accionistas o de terceros. También se ve que los beneficios netos han disminuido, existe pocos fondos propios, disminución de activos totales y de activos fijos.

Luego de describir la realidad problemática se planteó el siguiente **problema general**: ¿De qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021? Se tiene los siguientes **problemas específicos**: ¿De qué manera la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021?; ¿De qué manera la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021?; ¿De qué manera el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021?

Por ello, la investigación se **justifica en lo teórico** porque corrobora a las teorías ya existentes sobre el financiamiento, así como a la rentabilidad financiera, para lo cual se ha recurrido a revistas científicas indexadas, libros y tesis afines. También se **justifica en lo práctico** porque los resultados y conclusiones que se logran tendrán carácter de aplicabilidad en la empresa San Jorge Transportes e

Inversiones SAC para tomar en cuenta en la toma de decisiones de ese modo se estará mejorando el nivel de financiamiento y el nivel de rentabilidad. Asimismo, se **justifica en lo metodológico** porque se hará la adaptación del cuestionario el cual fue validado y sometido a la prueba de confiabilidad.

De igual manera, se presenta el **objetivo general**: Determinar de qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. En **objetivos específicos** tenemos: Determinar cómo la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021; Determinar cómo la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.; Determinar cómo el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

## II. MARCO TEÓRICO

Dentro de los antecedentes internacionales se cuenta con Suárez (2020) en su tesis: “Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador”, cuyo objeto fue establecer la relación entre financiamiento y rentabilidad, con un estudio descriptivo correlacional, se tomó muestra a 370 empresas. El estudio arrojó resultados de correlación positiva entre la rentabilidad operativa patrimonial, la rentabilidad financiera y la relación entre las tres ratios de endeudamiento, Rentabilidad sobre el Activo e indicadores de endeudamiento (endeudamiento del activo, endeudamiento patrimonial, apalancamiento). También se ha observado que las empresas inmobiliarias tienden a financiarse a través de terceros y generalmente tienen buenos rendimientos financieros, por lo que se puede concluir que sus patrones de comportamiento se mueven de acuerdo con la teoría del orden jerárquico.

Ascencio et al. (2020) en su artículo: “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019”. El propósito del estudio es proponer un análisis de la correlación entre estas dos variables para el estudio del aporte real de las Pymes del estado. La Libertad al nivel de rentabilidad alcanzado por estas empresas en términos de financiamiento en el 2019. Se aplicó un estudio cuantitativo, con una muestra de 237 personas, empleando la encuesta como la técnica de acopio de datos el cuestionario como herramienta. Se aplicó el coeficiente de Pearson en la comprobación de hipótesis. Los resultados de la encuesta muestran la relación directa entre el financiamiento y la rentabilidad en las pymes. Si bien los administradores o gerentes controlan sus ingresos, gastos y creen que la financiación afecta a la rentabilidad y permite el crecimiento empresarial, también creen que el financiamiento a la empresa debe gestionarse adecuadamente ya que puede ser desfavorable, asumir la incapacidad para cumplir con las obligaciones financieras y por lo tanto liquidar el riesgo de la empresa.

Asimismo, dentro de los antecedentes nacionales se consideró Charqui (2018) en su tesis: “Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeña empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017”, se planteó como objetivo establecer la relación que hay entre ambas variables, para tal fin realizó un estudio correlacional, la muestra fue de 23 mypes, recurrió a la encuesta como técnica y al cuestionario

como instrumento de recojo de datos, los resultados indican que con respecto al financiamiento, el 87 % de las personas pagaron rápidamente el financiamiento, el 65 % mencionó que pidieron a los bancos privados locales, el 70 % de ellas pidió obtener puntos en entidades financieras no bancarias. El 70 % de ellos aprobaron le aprobaron créditos mediante cuentas por cobrar. Referente a la rentabilidad, el 74 % de las personas lograron una rentabilidad económica en empresas. Se concluyó que existe relación entre financiamiento y rentabilidad.

Palomino (2019) en su tesis: “Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa “Romís” E.I.R.L. - Ayacucho, 2019.”, se planteó como objetivo establecer la reacción entre Financiamiento y rentabilidad por lo que efectuó un estudio correlacional, la muestra fue de 10 micro empresarios, se aplicaron diversas técnicas entre cuales se encuentra la técnica de la entrevista , los resultados afirman que la mayoría de los empresarios revelan que el nivel de financiamiento es de nivel intermedio y el nivel de rentabilidad también es de nivel intermedio. Se concluyó que el hecho de lograr financiamiento de los bancos también el nivel de rentabilidad es mayor, por lo que se establece la existencia de una reacción.

**La variable financiamiento**, es el comportamiento y el proceso de obtención de fondos para una empresa. es decir, de acuerdo con su propio estado de producción y operación, el estado de propiedad del capital y las necesidades futuras de desarrollo comercial de la empresa, a través de pronósticos científicos y toma de decisiones (González et al., 2021). También se denomina financiación a los fondos monetarios y el comportamiento de las partes para captar o prestar fondos en el mercado financiero a través de diversos medios (Barrera et al., 2022).

Asimismo, dentro de las **condiciones que deben cumplir para la financiación** de capital privado de las pymes son: El financiamiento de capital privado para pequeñas y medianas empresas debe cumplir con los estándares definidos por las políticas nacionales relevantes para pequeñas y medianas empresas. Debe existir una regulación del impuesto de sociedades para la financiación de capital privado de las pymes (Palas et al., 2021). El negocio principal de la empresa objetivo que solicita financiamiento de capital privado para pymes no puede incluir negocios inmobiliarios y financieros. (Ciampi et al., 2021).

También es necesario menciona sobre la **finalidad de la financiación** de las pymes los cuales son: Resolver el problema de supervivencia de la empresa, bajo el fuerte impacto de la crisis financiera, un número considerable de pequeñas y medianas empresas tienen dificultades para producir y operar con normalidad, e incluso se enfrentan a la quiebra. El financiamiento en tiempo real no solo resuelve las necesidades urgentes de las empresas, sino que también evita el desempleo de una gran cantidad de empleados, lo que favorece el resurgimiento de las empresas y la estabilidad del país (Chai et al., 2019).

De la misma manera, se resalta la **importancia de la financiación** de las pymes los cuales son: Superar el cuello de botella de financiación de las pymes y optimizar la estructura industrial general del país. La estructura económica actual del país tiene una proporción relativamente alta de industrias químicas, pesadas y está dominada por empresas estatales grandes y medianas, principalmente pequeñas y medianas empresas y empresas privadas (Chien et al., 2021). Sin embargo, los canales financieros existentes en el país están abiertos principalmente a las grandes, medianas empresas, lo que genera el problema de las dificultades financieras y las limitaciones, como los canales de financiación irregulares y las plataformas de financiación imperfectas, limitan la modernización industrial de mi país y desarrollo económico (Ospina et al., 2022).

Asimismo, se menciona sobre las **Dimensiones de financiamiento**, según González et al., (2021) el financiamiento puede ser Vía capital y Vía crédito por lo que se procede a definir los siguientes, se entiende por **financiamiento vía capital** que es una inversión interna o externa que una organización busca obtener para mejorar su capacidad económica, mejorar su flujo de efectivo y, por lo tanto, facilitar el desarrollo de sus actividades comerciales. En otras palabras, el financiamiento de capital es la búsqueda de una inversión monetaria para ayudar a que la empresa continúe operando a cambio de ceder una parte del capital comercial a la persona que proporciona los fondos.

Dentro de sus indicadores se ha considerado **Accionista**. Una persona que posee al menos una acción en una organización o empresa, los accionistas pueden obtener algún beneficio si la empresa tiene cierto éxito en el mercado. A pesar de

esto, también puede ocurrir lo contrario, las acciones pueden depreciarse, haciendo que el accionista pierda dinero si la empresa tiene malos resultados. (Fierro, 2020).

La palabra accionista significa alguien que posee acciones de una empresa, un accionista tiene ciertos derechos dentro de la empresa. Tiene derecho a vender las acciones que posee; votar por los directores designados por el directorio; nombrar administradores; recibir dividendos; comprar nuevas acciones emitidas; recibir activos que existen después de una liquidación; inspeccionar los registros de la empresa; demandar a la empresa por errores de gestión (Unyen,2021).

La segunda dimensión es el **financiamiento vía crédito**, es una cantidad que le concede una institución financiera con el ofrecimiento de que pagarán gradualmente la cantidad utilizada en el futuro, agregando tarifas e intereses. Entre los préstamos que los clientes pueden elegir, existen préstamos directos e indirectos, cada uno con diferentes características adaptadas a necesidades específicas (González et al., 2021)

En sus indicadores se consideró el **sistema bancario**. Es la agrupación de instauraciones (bancos) que se dedican a la intermediación financiera. Su diligencia es atraer peculio público y con eso financiar la concesión de préstamos e inversiones. El sistema bancario es una combinación de varios bancos interrelacionados y otras instituciones de crédito que operan en el marco de un único mecanismo financiero y crediticio. (Poveda, 2019).

Los **elementos del sistema bancario** son los subsiguientes: Bancos: Es un prototipo de ente financiero de crédito que tiene como primordial objetivo la vigilancia y manejo del peculio a través de los diversos servicios que ofrece, tales como el almacenamiento de magnas cuantías, la realización de actividades financieras o la autorización de créditos. Productos bancarios: Son los servicios que brinda el ente, como son ahorro, el depósito o plazo, financiamientos, como tarjeta de créditos. Inversiones en fondo mutuo. (Upegui y González, 2020). Entidades de supervisión: Suele haber un ente gubernamental que se encarga de recoger todas las informaciones del sistema comprobando que los bancos deben cumplir los pactado. (Salcedo et al., 2021).

Por otro lado, es necesario también definir la **rentabilidad financiera**. Llamada también ROE (Return on Equity) se entiende como un indicador que puede medir los beneficios de los recursos propios de la empresa sin calcular los recursos de terceros (como la deuda). ROE es una razón, indica las ganancias que pueden obtener los accionistas que invierten en el capital empresarial. (Fernández, 2022) El retorno sobre el capital (ROE) En comparación con el capital de la organización, es un indicador de ganancias netas. Para cualquier inversor, el propietario de una empresa es el indicador de desempeño financiero más importante, y muestra la eficiencia efectiva del capital de la inversión empresarial. A diferencia de los indicadores similares "rendimiento de activos", este indicador representa la eficiencia de no usar todo el capital (o activos) de la organización, sino la parte del propietario de la compañía (Navarrete et al., 2022).

Por otro lado, según Fernández (2022) las dimensiones de la rentabilidad financiera son: **Dimensión 1. Análisis de rentabilidad**, que es una herramienta muy útil que puede determinar cuánto es su empresa. En otras palabras, esta es una informática financiera que se utiliza para determinar el producto o servicio que necesita vender al menos para pagar su tarifa. Cuando obtenga ganancias, no perderá ni ganará dinero, pero al menos todos sus costos están cubiertos.

Como indicadores tenemos: **Liquidez**, es el aforo de la conversión rápidamente los activos en su equivalente en efectivo a buenos precios. Hay valores altamente líquidos y poco líquidos, así como activos líquidos. Se puede aplicar a cualquier empresa, valores, bienes inmuebles, vehículos y diversos bienes propiedad de una empresa o un individuo. Usualmente, la mayor liquidez está en el dinero que circula en un sistema económico dado (Tomanguillo et al., 2021).

El siguiente indicador es **Gestión**: que significa **Rotación de cartera**, La tasa de rotación de las cuentas de monitoreo y recepción es esencial para el estado financiero de cualquier empresa. En esencia, la rotación de las cuentas por cobrar es el tiempo promedio de la factura fallida después de que el cliente genera y envía a los clientes, especialmente al cliente o al grupo de clientes. El monitoreo cuidadoso de la cuenta por cobrar puede tener un impacto positivo en la firmeza financiera de la Compañía (Fernanda et al., 2018)

El siguiente indicado es **Endeudamiento**: Endeudamiento a corto plazo y endeudamiento a largo plazo, nos referimos a obligaciones que deben pagarse. En el caso de las empresas estos compromisos se registran en el balance y pueden ser a corto o largo plazo. Esto dependerá de cuánto tiempo tenga la organización para liquidarlos. Para mantener sus operaciones las empresas necesitan recursos, producción, pago de salarios, impuestos, todo esto demanda capital que puede ser propiedad de la empresa o de terceros (Valaskova et al., 2021).

Otro indicador es la **Rentabilidad**: Margen de ganancia neto que es el porcentaje de la utilidad neta que tiene la empresa en relación con el total de sus ingresos generados en un período determinado. Este indicador apoya el examen de la salud prestamista de la organización, siendo una de las métricas esenciales para entender el nivel de rentabilidad de la operación y tomar decisiones mucho más asertivas (Estiasih, 2021).

Como **dimensión 2: Análisis Du pont**, es un instrumento de examen financiero para clasificar la rentabilidad de la empresa. De esta manera, se espera que comprenda a fondo las principales capacidades de la rentabilidad de los activos ROA y ROE. La utilidad del sistema de análisis DuPont es que puede desglosar la rentabilidad de la herencia de las siguientes maneras: rentabilidad, eficiencia y apalancamiento (Fernández, 2022)

Sus indicadores son: **Rentabilidad con respecto a ventas generales (Margen de ganancia)**, significa que la rívera de utilidad es el porcentaje del importe de un producto o servicio que corresponde a la utilidad de la empresa. Es decir, el porcentaje del resultado de restar los gastos y costos del precio del producto o servicio, en relación con ese precio. En general, se estima que la utilidad debe ser del 30% al 20% para los servicios, del 15% al 20% para el comercio y del 8% al 12% para la industria, que tiene variables muy específicas. Sin embargo, es necesario tener en cuenta que incluso las empresas de la misma industria tienen diferentes márgenes de beneficio (Alkrwy et al., 2021)

**Eficiencia al usar los activos para generar ventas (Rotación de activos totales)**, indica qué tan eficiente es una empresa para generar ganancias a partir de sus activos, incluidos los activos y las inversiones. Vea cómo calcular la rotación de activos es un parámetro contable que vincula las ventas totales producidas con

los activos de la empresa con sus ingresos netos. Como su nombre indica, es él quien muestra cuántas veces rotaron los activos de la empresa en el período analizado. Su objetivo es analizar la eficacia en la usanza de los activos de la empresa (activos, inversiones, acciones, entre otros) y medir si están siendo utilizados adecuadamente para producir riqueza y generar utilidades para el negocio. Con esto, permite definir métricas y cambios en los procesos y estrategias para que sea posible alcanzar todo el potencial del activo para que genere más ganancias (Lin, et al., 2021).

Y por último, **apalancamiento financiero (Multiplicador de capital)**, es el uso de activos o recursos con cargos financieros fijos para aumentar el efecto de los canjes en las ganancias precedentemente de intereses e impuestos sobre las ganancias por ejercicio. En otras palabras, es un recurso que tiene como objetivo aumentar la renta de los accionistas del ente. De hecho, toda empresa puede operar a través de dos fuentes de fondos, siendo el capital de mismo y el capital de otros. La equidad son los recursos que provienen de los accionistas, tanto los que fundaron la empresa como los nuevos accionistas que compraron los ejercicios después de la acogida pública inicial. (Traini et al.,2021)

### III. METODOLOGÍA

#### 3.1. Tipo y diseño de investigación

##### 3.1.1 Tipo de investigación:

Esta investigación fue de un **enfoque cuantitativo**. La investigación cuantitativa para poder hacer los estudios de los fenómenos se basó en datos contables o numéricos, por lo que se vale de la estadística para concretar sus análisis (Hernández y Mendoza, 2018)

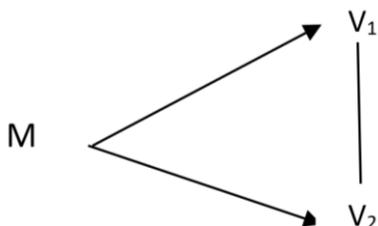
El Tipo de investigación fue **aplicado**. La investigación aplicada busca el conocimiento de la aplicación directa de los departamentos sociales o de producción. Esto se basa principalmente en el descubrimiento básico de tecnología de investigación, que se ocupa de la conexión entre la teoría y el producto (Hernández y Mendoza,2018)

Nivel: **explicativo**. Los estudios explicativos exceden la descripción del establecimiento de la relación entre conceptos, fenómenos o conceptos; su objetivo es hacer frente a la causa del incidente. Como su nombre indica, su interés se concentra al explicar por qué dos o más enlaces variables. (Hernández y Mendoza,2018).

##### 3.1.2 Diseño de investigación:

La presente fue de un **diseño pre experimental de corte trasversal**. Un estudio no experimental es el análisis de los fenómenos tal como se encuentran en el contexto objetiva sin que ello sufra manipulación alguna, un estudio trasversal se da cuando los datos son recogidos en un mismo lugar y tiempo. (Hernández y Mendoza,2018).

Su grafica es:



M= Muestra

V1 = Financiamiento

V2 = Rentabilidad financiera

### 3.2. Variables y operacionalización:

#### Variable 1: Financiamiento

- **Definición conceptual:** La financiación es el comportamiento y el proceso de obtención de fondos para una empresa. Es decir, de acuerdo con su propio estado de producción y operación, el estado de propiedad del capital y las necesidades futuras de desarrollo comercial de la empresa, a través de pronósticos científicos y toma de decisiones (González et al., 2021).
- **Definición operacional:** Para medir el financiamiento fue dividido en dos dimensiones: Vía capital, Vía crédito.
- **Indicadores:** Accionistas y sistema bancario.
- **Escala de medición:** Ordinal, fue medida bajo la escala de Likert: 1 Nunca, 2 Casi nunca, 3 algunas veces, 4 casi siempre y 5 siempre.

#### Variable 2: Rentabilidad financiera

- **Definición conceptual:** La rentabilidad financiera o ROE (Return on Equity) es un indicador que puede medir los beneficios de los recursos propios de la empresa sin calcular los recursos de terceros (como la deuda). ROE es una razón, indica las ganancias que pueden obtener los accionistas que invierten en el capital de la empresa. (Fernández, 2022).
- **Definición operacional:** Para medir la rentabilidad financiera se ha fraccionado en dos dimensiones: Análisis de rentabilidad y Análisis Du Pont.
- **Indicadores:** Los indicadores de la dimensión Análisis de rentabilidad son: Liquidez, Gestión, Endeudamiento y Rentabilidad.

Los indicadores del Análisis Du Pont son: Rentabilidad con respecto a ventas generales, Eficiencia al usar los activos para generar ventas y Apalancamiento financiero.

- **Escala de medición:** La escala de medición fue la razón (ratios).

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

#### **3.3.1 Población:**

La población fue la totalidad de los individuos pertenecientes a una unidad de análisis los cuales reúnen características comunes para poner hacer un análisis (Hernández y Mendoza, 2018). Para la presente investigación la población está compuesto por 9 empleados que laboran en el área de contabilidad y finanzas en el ente en estudio.

#### **● Criterios de inclusión:**

- Gerente general 1, contador 1, finanzas.7.
- Documentos contables de la empresa, los estados financieros del periodo 2021.

#### **● Criterios de exclusión:**

- Otras áreas: ventas, logística.

#### **3.3.2 Muestra:**

La muestra es una fracción de la población pero que deben reunir los mismos caracteres de la población. Hernández y Mendoza, 2018). se tomó a la totalidad de la muestra que constituye los 9 empleados del área contable y finanzas, así como los documentos contables y financieros de la empresa.

#### **3.3.3 Muestreo:**

Se manejó el muestreo probabilístico aleatorio simple, para Alperín y Skorupka (2019) el muestreo es una operación que consta en el poder lograr una proporción elegida (muestra) de la población estudiada, de tal forma que sea característico en relación a las pertenencias que se desea examinar en el margen de los términos ponderables de error.

#### **3.3.4 Unidad de análisis:**

Es el ente primordial que se analizará en una investigación. Se refiere al "qué" que se va estudiar o al "quién" que viene analizando. En una investigación de ciencia social, las unidades propias de análisis encierran a personas, 4agrupaciones, organismos sociales, (más comúnmente) individuos, grupos y

organizaciones sociales (Hernández y Mendoza, 2018). En la presente unidad de análisis estuvo constituido por empleados del área de contabilidad y capitales.

### **3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos:**

#### **Técnica:**

En la presente investigación se utilizó la técnica de encuesta y el análisis documentario.

Una **encuesta** es un medio para que los investigadores recopilen información a través de un cuestionario preparado previamente sin modificar el contexto en el que se recopila la pesquisa, ya sea que se presente en representación de gráfico, tabla o escrito; los datos se obtendrán de una agrupación de interrogantes contra un modelo representativo (Hernández y Mendoza, 2018).

**Análisis documental.** es un conjunto de operaciones trazadas para personificar un documento y su contenido en una forma diferente a su forma original para su posterior recobro e identificación. (Hernández y Mendoza, 2018).

#### **Instrumentos:**

El instrumento empleado fue el cuestionario y ficha de registro de datos. Se empleó como instrumento el **cuestionario**, lo cual cuenta con una lista de ítems de forma agrupa y ordenada. De acuerdo a Escatllar (2017) el cuestionario es la información que se puede cuantificar y universalizar, permitiendo estandarizar el método de la entrevista, siendo su propósito conseguir la comparabilidad de la investigación.

#### **Validez**

Bilbao, J., & Escobar, P., (2020) refiere que “la validez mide la legitimidad y para calcular la validez se debe saber qué es lo que se desea estudiar a ciencia cierta” (p.111). En el presente trabajo se ejecutó el proceso de validación del cuestionario a través del juicio de los 3 expertos.

**Tabla 1.***Validación de jueces expertos*

N° de especialistas	Experto	Especialidad	Resultados
1 Especialista Mg.	Bernales Aranda, Eduardo	Auditoria	Aplicable
2. Especialista Dr.	Esteves Pairazaman, Ambrosio	Metodólogo	Aplicable
3. Especialista Mg.	Velasco Taipe, Marco Antonio	Auditoria & Tributación	Aplicable

### **Confiabilidad**

Lai, P., (2018) define que “la confiabilidad se refiere a que, si se aplica un instrumento de medición sobre los mismos datos y en tiempos diferentes, sus resultados deben coincidir con el original libre de error aleatorio” (p.98).

Para este proyecto de investigación se midió la confiabilidad en el SPSS v. 26 mediante el estadístico alfa de Cronbach, utilizado para verificar la confiabilidad del instrumento.

### **3.5. Procedimientos**

Se pidió el permiso respetivo a la gerencia de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC - Lima, para la aplicación de los instrumentos respectivos, luego se realizó una reunión de coordinación con el jefe de la oficina de contabilidad y finanzas para fijar el día de la aplicación de los cuestionarios, asimismo se debe coordinar para poder tener acceso a los documentos contables y financieros de la empresa. En seguida habiendo ya tomado los datos correspondientes se procedió, a la tabulación de dichos datos y luego ser trasladado al software estadístico SPSS v. 24.

### **3.6. Método de análisis de datos**

Análisis descriptivo: Para el examen descriptivo se emplearán tablas y gráficos de distribución de frecuencias y porcentajes, que deben ser estructuras a partir de los datos logrados los cuales fueron procesados con el software SPSS v. 24, los cuales fueron ordenados según variables y según dimensiones.

Análisis inferencial: se hizo primeramente la prueba de normalidad mediante test de prueba de Shapiro-Wilk por tener una muestra de menos 30, luego se pudo ver que los datos de las variables no se acercan a la distribución razón por la cual se empleó la estadística no paramétrica por lo que se recurrió al índice de correlación de rho de Spearman.

### **3.7. Aspectos éticos**

Se tomó en cuenta los siguientes criterios para proteger la identidad de las empresas que colaboran con este proyecto de investigación.

**Veracidad:** La información recopilada durante el proceso de investigación, como fuentes, teorías, conceptos y resultados, son auténticos.

**Originalidad:** La información presentada en este trabajo de investigación identifica claramente el trabajo de los autores a citar, demostrando que no se han registrado datos falsificados plagiados

**Responsabilidad:** Este trabajo de investigación se ha desarrollado teniendo en cuenta el plan de implementación y la aceptación de recomendaciones que no concuerden con los procedimientos establecidos por la Universidad.

**Relevancia:** La información recopilada, interpretada y generada poseen relevancia porque trabaja en detalle con los más importantes.

**Objetividad:** El proyecto de investigación es imparcial porque se basa en temas actuales del campo.

## IV. RESULTADOS

### 4.1 Resultados

#### 4.1.1. Confiabilidad

**Tabla 2. Estadística de fiabilidad**

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,940	9

Fuente: SPSS Statistics v. 26

Interpretación:

De acuerdo a la tabla, se muestra con resultado 0.940 y se ha determinado que la herramienta de recolección de datos tiene la confiabilidad correcta.

#### 4.1.2. Tablas de Frecuencias

**Tabla 3**

*Pregunta 1.*

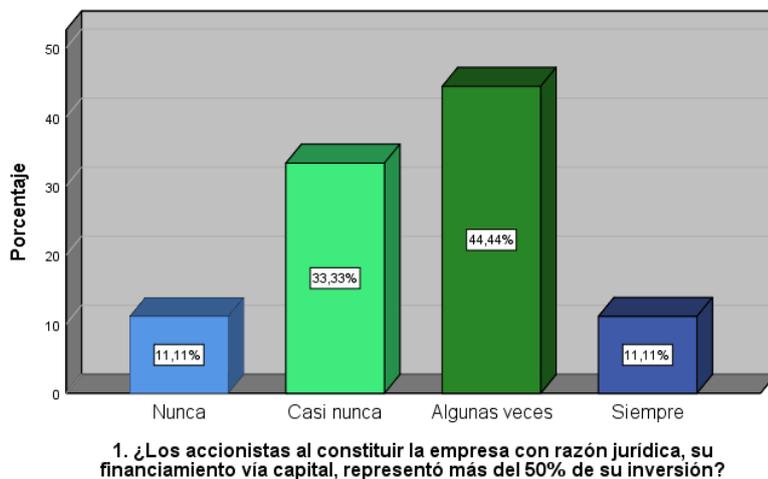
*1. ¿Los accionistas al constituir la empresa con razón jurídica, su financiamiento vía capital, representó más del 50% de su inversión?*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	11,1	11,1	11,1
	Casi nunca	3	33,3	33,3	44,4
	Algunas veces	4	44,4	44,4	88,9
	Siempre	1	11,1	11,1	100,0
	Total	9	100,0	100,0	

Figura 1.

*Niveles de la pregunta 1.*

1. ¿Los accionistas al constituir la empresa con razón jurídica, su financiamiento via capital, representó más del 50% de su inversión?



Según la figura mostrada se observó que el 11.11% del personal afirma que de los accionistas al constituir la empresa Nunca representó más del 50% su financiamiento vía capital, el 33,33% afirma que Casi Nunca, el 44,44%, Algunas veces, mientras que el 11,11% afirma que Siempre. Respecto a este indicador más del 50% de los encuestados indican que si representa más del 50% el financiamiento vía capital de los accionistas.

**Tabla 4**

*Pregunta 2.*

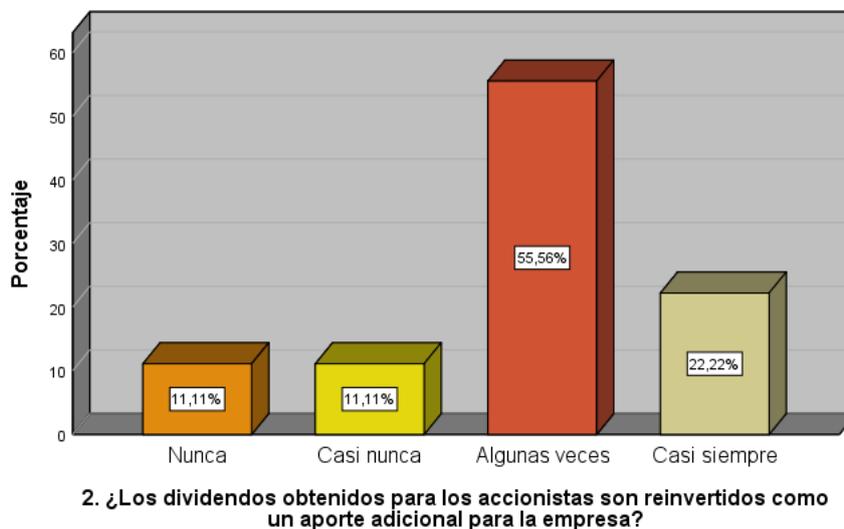
2. ¿Los dividendos obtenidos para los accionistas son reinvertidos como un aporte adicional para la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	11,1	11,1	11,1
	Casi nunca	1	11,1	11,1	22,2
	Algunas veces	5	55,6	55,6	77,8
	Casi siempre	2	22,2	22,2	100,0
	Total	9	100,0	100,0	

Figura 2.

*Niveles de la pregunta 2.*

**2. ¿Los dividendos obtenidos para los accionistas son reinvertidos como un aporte adicional para la empresa?**



Se puede apreciar en el gráfico que de la población evaluada se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 11.11%, A veces 11.11%, Casi siempre 55.56% y Siempre 22.22%. Aquí poder mencionar que más del 70% afirma que los dividendos obtenidos son reinvertidos como un aporte adicional para la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC.

**Tabla 5**

*Pregunta 3.*

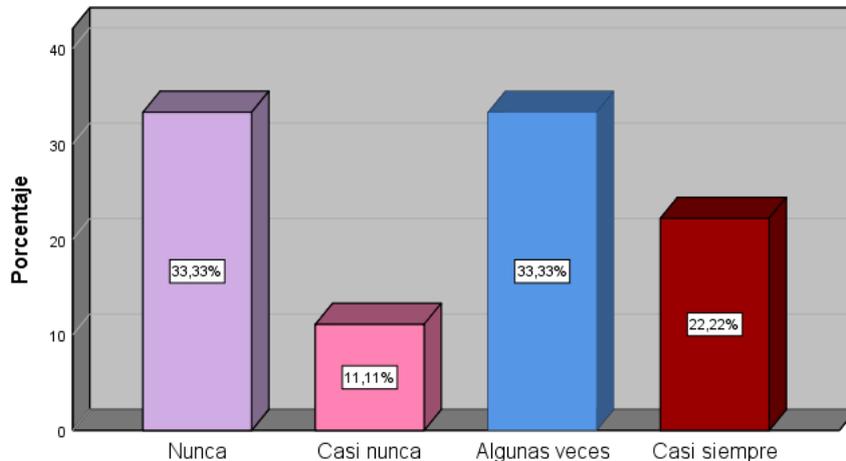
*3. ¿El financiamiento vía capital por parte de los accionistas, parte de la inversión es considerada en Investigación y desarrollo; para beneficio de la empresa?*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	33,3	33,3
	Casi nunca	1	11,1	44,4
	Algunas veces	3	33,3	77,8
	Casi siempre	2	22,2	100,0
	Total	9	100,0	100,0

Figura 3.

*Niveles de la pregunta 3.*

3. ¿El financiamiento vía capital por parte de los accionistas, parte de la inversión es considerada en Investigación y desarrollo; para beneficio de la empresa?



3. ¿El financiamiento vía capital por parte de los accionistas, parte de la inversión es considerada en Investigación y desarrollo; para beneficio ...

Se puede apreciar en el gráfico que de la población evaluada se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 33.33%, A veces 11.11%, Casi siempre 33.33% y Siempre 22.22%. Aquí poder mencionar que más del 70% afirma que el financiamiento vía capital parte de la inversión y es considerada para beneficio de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC.

**Tabla 6**

*Pregunta 4.*

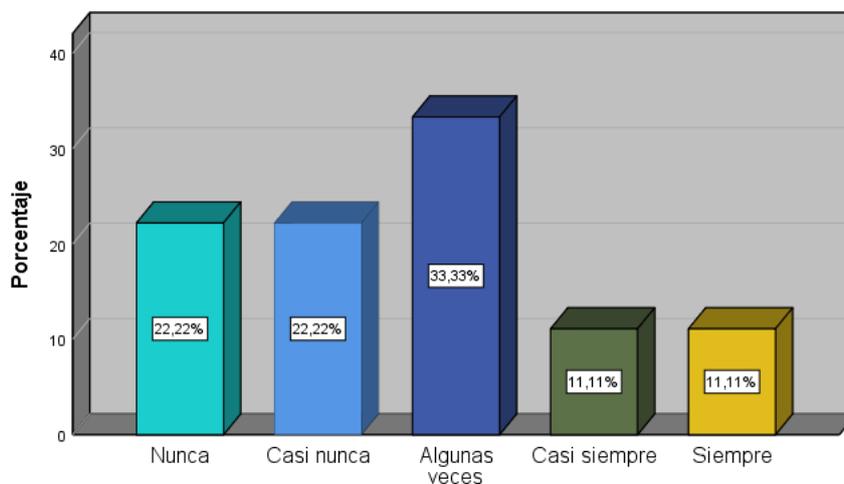
4. ¿Actualmente para refinanciar su ciclo económico financiero de la empresa representa más del 50%, que proviene del sistema bancario?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
Nunca	2	22,2	22,2	22,2
Casi nunca	2	22,2	22,2	44,4
Algunas veces	3	33,3	33,3	77,8
Casi siempre	1	11,1	11,1	88,9
Siempre	1	11,1	11,1	100,0
Total	9	100,0	100,0	

Figura 4

Niveles de la pregunta 4.

4. ¿Actualmente para refinanciar su ciclo económico financiero de la empresa representa más del 50%, que proviene del sistema bancario?



4. ¿Actualmente para refinanciar su ciclo económico financiero de la ...

Se puede apreciar en el gráfico que de la población evaluada se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 22.22%, Casi nunca 22.22%, Algunas veces 33.33%, Casi siempre 11.11% y Siempre 11.11%. Aquí se puede mencionar que más del 50% afirma que para refinanciar su ciclo económico financiero proviene del sistema bancario para la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC.

Tabla 7

Pregunta 5.

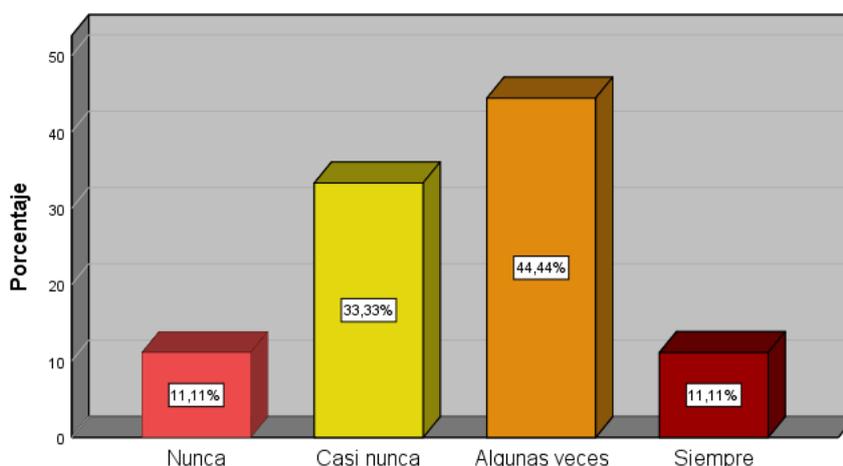
5. ¿Los motivos principales para acudir al sistema bancario vía crédito es la Agilidad, facilidad en el trámite y poca documentación?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	11,1	11,1
	Casi nunca	3	33,3	44,4
	Algunas veces	4	44,4	88,9
	Siempre	1	11,1	100,0
	Total	9	100,0	100,0

Figura 5.

*Niveles de la pregunta 5.*

5. ¿Los motivos principales para acudir al sistema bancario vía crédito es la Agilidad, facilidad en el trámite y poca documentación?



5. ¿Los motivos principales para acudir al sistema bancario vía crédito es la Agilidad, facilidad en el trámite y poca documentación?

Se puede apreciar en el gráfico que de la población evaluada se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 11.11%, Casi nunca 33.33%, Algunas veces 44.44%, y Siempre 11.11%. Aquí poder mencionar que más del 50% afirma que los motivos principales para acudir al sistema bancario es la Agilidad, facilidad en el trámite y poca documentación para la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC.

**Tabla 8**

*Pregunta 6.*

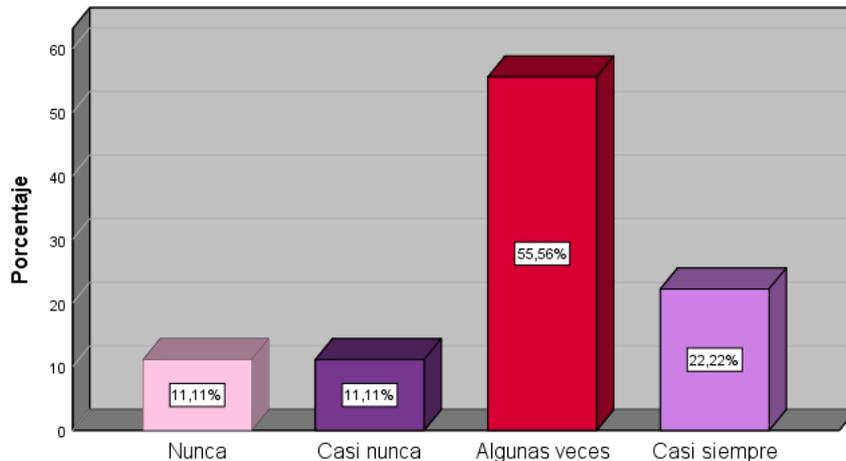
6. ¿La adquisición de un crédito bancario le ha permitido responder favorablemente sus obligaciones internas y externas del ciclo económico financiero de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	11,1	11,1
	Casi nunca	1	11,1	22,2
	Algunas veces	5	55,6	77,8
	Casi siempre	2	22,2	100,0
	Total	9	100,0	100,0

Figura 6.

*Niveles de la pregunta 6.*

6. ¿La adquisición de un crédito bancario le ha permitido responder favorablemente sus obligaciones internas y externas del ciclo económico financiero de la empresa?



6. ¿La adquisición de un crédito bancario le ha permitido responder favorablemente sus obligaciones internas y externas del ciclo económi...

Se puede apreciar en el gráfico que de la población evaluada se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 11.11%, Casi Nunca 11.11%, Algunas veces 55.56% y Casi siempre 22.22%. Aquí poder mencionar que más del 70% afirma que la adquisición de un crédito bancario ha permitido responder favorablemente sus obligaciones internas y externas del ciclo económico financiero de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC.

**Tabla 9**

*Pregunta 7.*

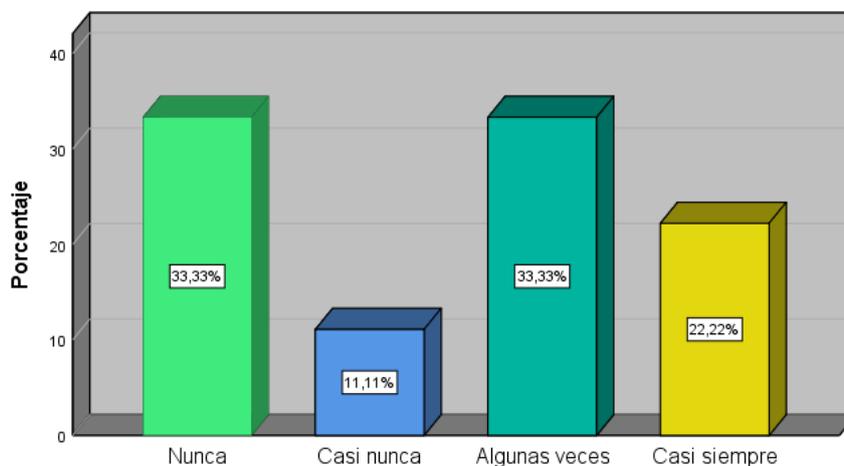
7. ¿A tenido acceso en los últimos 5 años vía crédito en el sistema bancario para llevar a cabo sus actividades de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	3	33,3	33,3
	Casi nunca	1	11,1	44,4
	Algunas veces	3	33,3	77,8
	Casi siempre	2	22,2	100,0
	Total	9	100,0	100,0

Figura 7.

*Niveles de la pregunta 7.*

7. ¿A tenido acceso en los últimos 5 años vía crédito en el sistema bancario para llevar a cabo sus actividades de la empresa?



7. ¿A tenido acceso en los últimos 5 años vía crédito en el sistema bancario para llevar a cabo sus actividades de la empresa?

Se puede apreciar en el gráfico que de la población evaluada se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 33.33%, Casi nunca 11.11%, Algunas veces 33.33% y Casi siempre 22.22%. Aquí podemos mencionar que más del 50% afirma que Ha tenido acceso en los últimos 5 años vía crédito en el sistema bancario para llevar a cabo sus actividades de la empresa.

**Tabla 10**

*Pregunta 8.*

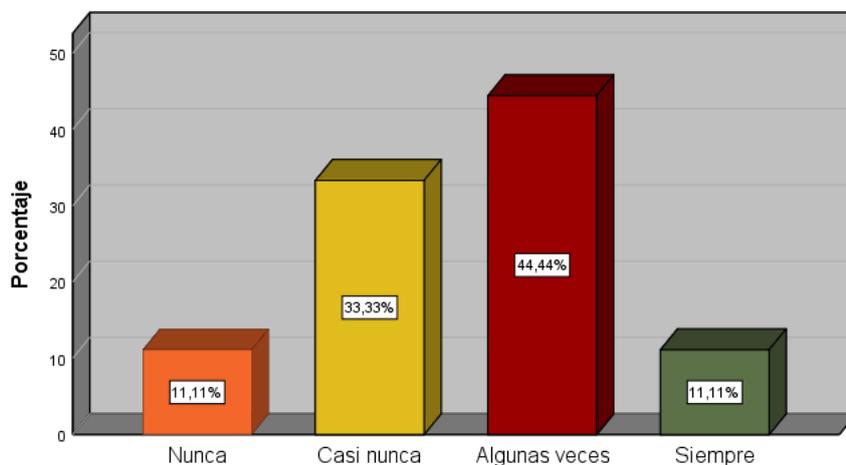
8. ¿Los créditos del sistema bancarios solo han sido para adquirir inmuebles y maquinaria para beneficio de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	11,1	11,1	11,1
	Casi nunca	3	33,3	33,3	44,4
	Algunas veces	4	44,4	44,4	88,9
	Siempre	1	11,1	11,1	100,0
	Total	9	100,0	100,0	

Figura 8.

Niveles de la pregunta 8.

8. ¿Los créditos del sistema bancarios solo han sido para adquirir inmuebles y maquinaria para beneficio de la empresa?



8. ¿Los créditos del sistema bancarios solo han sido para adquirir inmuebles y maquinaria para beneficio de la empresa?

Se puede apreciar en el gráfico que de la población evaluada se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 11.11%, Casi nunca 33.33%, Algunas veces 44.44%, y Siempre 11.11%. Aquí poder mencionar que más del 50% afirma que los créditos del sistema bancarios solo han sido para adquirir inmuebles y maquinaria para beneficio de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC.

Figura 9. Presentación de los Estados Financieros

SAN JORGE TRANSPORTES E INVERSIONES S.A.C - RUC: 20504913075  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31/12/2021  
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO	2021	PASIVO	2021
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	72,832.00	Tributos, contraprestaciones y aportes al sistema público de pensio	3,435.00
Cuentas por cobrar al personal, a los accionistas (socios) y directores		Remuneraciones y participaciones por pagar	22,785.00
Cuentas por cobrar comerciales - terceros	71,537.00	Cuentas por pagar comerciales terceros	5,337.00
Cuentas por cobrar diversas - terceros	55,401.00	Cuentas por pagar diversas - terceros	
Mercaдерías	307,799.00		
Materias primas		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>31,557.00</b>
Materiales auxiliares, suministros y repuestos		<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	
Envases y embalajes		Obligaciones financieras	288,237.00
Otros activos corrientes			
Activo diferido		<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>288,237.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>507,569.00</b>		
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		<b>PATRIMONIO</b>	
Propiedad, planta y equipo	1,225,260.00	Capital	30,000.00
Intangibles		Reservas	
(-) Depreciación y amortización acumulados	-1,068,594.00	Resultados acumulados	314,441.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>156,666.00</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>344,441.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>664,235.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>664,235.00</b>

SAN JORGE TRANSPORTES E INVERSIONES S.A.C - RUC: 20503744245  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31/12/2021  
(EXPRESADO EN SOLES)

	2021
<b>VENTAS</b>	<b>1,322,200.00</b>
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>1,322,200.00</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<b>-641,735.00</b>
<b><u>UTILIDAD BRUTA</u></b>	<b>680,465.00</b>
(-) Gastos administrativos	-314,870.00
(-) Gastos de ventas	-441,894.00
<b><u>UTILIDAD OPERATIVA</u></b>	<b>-76,299.00</b>
(+) OTROS INGRESOS	
(+) INGRESOS FINANCIEROS	
(-) GASTOS FINANCIEROS	
<b><u>UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IR</u></b>	<b>-76,299.00</b>
(-) Impuesto a la renta	0.00
<b><u>UTILIDAD O PERDIDA NETA</u></b>	<b>-76,299.00</b>

### 4.1.3. Interpretación de ratios

#### Análisis de Rentabilidad

**Tabla 11. Razón corriente**

<b>AÑO</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE /PASIVO CORRIENTE</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	507,569.00 / 31,557.00	16.08

#### **Interpretación:**

Indica que la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC que por cada sol que debe tiene s/. 16.08 para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, la razón corriente es apenas un componente para establecer la verdadera liquidez de la empresa, o su verdadera aptitud para efectuar con sus compromisos financieros.

**Tabla 12. Prueba ácida**

<b>AÑO</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	(507,569.00 - 307,799) / 31,557.00	6.33

#### **Interpretación:**

Se deduce que la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC cuenta con s/.6.33 para responder por cada sol de deuda a corto plazo que posee. Estamos ante una empresa sin problemas para atender sus obligaciones a corto plazo y que no debería sufrir tensiones de liquidez.

**Tabla 13. Rotación de cartera**

<b>AÑO</b>	<b>(SALDO DE CARTERA *360DIAS) /VENTAS</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	(126,938 * 360) / 1,322,200	34.56

#### **Interpretación:**

Significa que la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC demoraría 34 días en recuperar su cartera, lo cual se puede interpretar como regular el manejo que le están dando a su cartera.

**Tabla 14. Rotación de activo fijo**

<b>AÑO</b>	<b>VENTAS / ACTIVOS FIJOS</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	1,322,200 / 1,225,260	1.08

**Interpretación:**

A partir de estos resultados se puede entender que por cada sol invertido en activos fijos cubre S/ 1.80 en ventas, lo cual refleja las veces que se ha utilizado el activo fijo en la obtención de ingresos.

**Tabla 15. Endeudamiento a corto plazo**

<b>AÑO</b>	<b>PASIVO CORRIENTE / PATRIMONIO NETO</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	31,557 / 344,441	0.09

**Interpretación:**

El ratio de endeudamiento a corto plazo de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC es de 9% de sus fondos propios indicando un poco alto porque supera el 0,60 recomendado.

**Tabla 16. Endeudamiento a largo plazo**

<b>AÑO</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE / PATRIMONIO NETO</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	288,237 / 344,441	0.84

**Interpretación:**

El ratio de endeudamiento es igual a 0,84 el cual indica 84% de sus fondos propios, lo que significa que el endeudamiento de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC a largo plazo es excesivo.

**Tabla 17. Margen de ganancia neto**

<b>AÑO</b>	<b>UTILIDAD NETA / VENTAS NETAS</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	-76,299 / 1,322,200	-0.06

**Interpretación:**

Se puede ver que el margen de ganancia neto es de -0,06 indica que la empresa está en pérdida, lo cual nos muestra que la empresa no está generando beneficios suficientes para cubrir los gastos.

**Análisis de Dupont****Tabla 18. Margen de ganancia**

<b>AÑO</b>	<b>UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS/ VENTAS NETAS</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	-76,299 / 1,322,200	-0.06

**Interpretación:**

Se puede ver que la empresa se encuentra en pérdida, ya que el margen es de -0.06.

**Tabla 19. Rotación de Activos Totales**

<b>AÑO</b>	<b>VENTAS NETAS / ACTIVOS TOTALES</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	1,322,200 / 664,235	1.99

**Interpretación:**

Los activos rotan 1.99 veces al año para poder obtener ingresos, es decir que cada sol invertido en activos totales generó 1.99 en ventas al año.

**Tabla 20. Multiplicador de capital**

<b>AÑO</b>	<b>ACTIVOS TOTALES / PATRIMONIO NETO</b>	<b>RESULTADO</b>
2021	664,235 / 344,441	1.93

## **Interpretación:**

El 1.93 significa que la empresa ha solicitado deudas con terceros, esto quiere decir que la empresa no está incurriendo en una deuda excesiva para financiar sus activos. En este caso la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC posee un índice de Multiplicador de capital poco adecuado.

### **4.1.4. Cumplimiento de los objetivos**

#### **4.1.4.1. Objetivo general**

Determinar de qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Habiendo concluido el análisis estadístico de la variable financiamiento se ha llegado a la conclusión que el nivel que presenta es el nivel medio, asimismo habiendo concluido que el análisis de ratios como son Análisis de rentabilidad, y Análisis Du Pont también presentan índices promedio, razón a ello se concluyó que existe incidencia entre el financiamiento en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

#### **4.1.4.2. Objetivo específico 1**

Determinar cómo la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Una vez concluido las pruebas estadísticas se puede ver que la dimensión vía capital presenta un nivel medio, así también al analizar los ratios de Análisis de rentabilidad se puede ver que presentan índices promedio, al observar que tanto el financiamiento vía capital como la rentabilidad financiera presentan niveles promedio se concluyen que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

#### **4.1.4.3. Objetivo específico 2**

Determinar cómo la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Una vez

concluido las pruebas estadísticas se puede ver que la dimensión vía crédito presenta un nivel medio, así también al analizar los ratios de rentabilidad financiera se puede ver que presentan índices promedio, al apreciar que tanto el financiamiento vía crédito como la rentabilidad financiera presentan niveles promedio se concluyen que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

#### **4.1.4.4. Objetivo específico 3**

Determinar cómo el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Una vez concluido las pruebas estadísticas se puede ver que el financiamiento presenta un nivel medio, así también al analizar los ratios de Análisis Du Pont se puede ver que presentan índices promedio, al observar que tanto el f Análisis Du Pont como el financiamiento presentan niveles promedio se concluyen que el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

## V. DISCUSIÓN

Según el objetivo general: Determinar de qué manera el financiamiento incide en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Los resultados descriptivos indican que se puede observar que en la Variable Financiamiento se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 22.22%, Casi nunca 11.11%, Algunas veces 44.44%, Casi siempre 11.11% y Siempre 11.11%. Por lo que podemos indicar que se está cumpliendo con hacer un buen Financiamiento. Asimismo, habiendo concluido el análisis estadístico de la variable financiamiento se ha llegado a la conclusión que el nivel que presenta es el nivel medio, asimismo habiendo concluido que el análisis de ratios como son Análisis de rentabilidad, y Análisis Du Pont también presentan índices promedio, razón a ello se concluyó que existe incidencia entre el financiamiento incide en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

Estos resultados son similares a los hallazgos de Charqui (2018) en su tesis de Financiamiento y rentabilidad que también realizó un estudio correlacional con una muestra 23 mypes frente a una empresa que se analizó la presente investigación, en cuya conclusión expresa que existe relación entre financiamiento y rentabilidad.

Según el objetivo específico 1: Determinar cómo la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Los resultados descriptivos indican que en la Dimensión Vía capital se obtuvo el consolidado general en la que se tiene el siguiente resultado: Nunca 22.22%, Casi nunca 22.22%, Algunas veces 33.33%, Casi siempre 11.11% y Siempre 11.11%. Por lo que podemos decir que se está cumpliendo con el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC. Asimismo, una vez concluido las pruebas estadísticas se puede ver que la dimensión vía capital presenta un nivel medio, así también al analizar los ratios de Análisis de rentabilidad se puede ver que presentan índices promedio, al observar que tanto el financiamiento vía capital como la rentabilidad financiera presentan niveles promedio se concluyen que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

Estos resultados son similares a los hallazgos de Palomino (2019) en su tesis: "Financiamiento y rentabilidad, que también desarrolló un estudio correlación cuya técnica también fue la encuesta y su muestra fue de 10 mypes frente a una empresa de la presente, cuya conclusión coinciden ya que ambas tesis encuentran la correlación entre financiamiento y rentabilidad.

Según el objetivo específico 2: Determinar cómo la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Los resultados descriptivos indican que en la Dimensión Vía crédito se obtuvo el consolidado general en la que se tiene el siguiente resultado: Nunca 11.11%, Casi nunca 22.22%, Algunas veces 44.44%, Casi siempre 11.11% y Siempre 11.11%. Por lo que podemos decir que se está cumpliendo con el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC. Igualmente, una vez concluido las pruebas estadísticas se puede ver que la dimensión vía crédito presenta un nivel medio, así también al analizar los ratios de rentabilidad financiera se puede ver que presentan índices promedio, al apreciar que tanto el financiamiento vía crédito como la rentabilidad financiera presentan niveles promedio se concluyen que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

Estos resultados son similares a los hallazgos de Ascencio et al. (2020) en su artículo: El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes la muestra fue de 237 frente a 1 de esta investigación, la técnica también fue la encuesta y de instrumentos emplearon también utilizaron el cuestionario, concluyó también que existe una incidencia del financiamiento en la rentabilidad.

Según el objetivo específico 3: Determinar cómo el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021. Los resultados descriptivos indican que se puede observar que en la variable Financiamiento se obtuvo el siguiente resultado: Nunca 22.22%, Casi nunca 11.11%, Algunas veces 44.44%, Casi siempre 11.11% y Siempre 11.11%. Por lo que podemos indicar que se está cumpliendo con hacer un buen Financiamiento. Asimismo, habiendo concluido el análisis estadístico de la variable financiamiento se ha llegado a la conclusión que el nivel que presenta es el nivel medio, así

también al analizar los ratios de Análisis Du Pont se puede ver que presentan índices promedio, al observar que tanto el Análisis Du Pont como el financiamiento presentan niveles promedio se concluyen que el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.

Estos resultados son similares a los hallazgos de Suárez (2020) en su tesis: Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas que también coincide con el nivel de estudio que es correlacional, muestra de 370 empresas frente a uno de la presente, en cuyas conclusiones es similar a la presente mencionando que existe relación entre financiamiento y rentabilidad.

## **VI. CONCLUSIONES**

Luego de las pruebas estadísticas se alcanzó el objetivo general determinando que el financiamiento incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021, indicando que a mayores niveles de financiamiento mejores niveles de rentabilidad.

Una vez concluido las pruebas estadísticas se alcanzó el objetivo específico 1 determinando que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021, indicando que a mejores niveles de rentabilidad financiera mayores niveles de financiamiento vía capital.

Habiendo culminado las pruebas estadísticas se logró alcanzar el objetivo específico 2 determinando que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021, indicando que a mejores niveles de rentabilidad financiera mayores niveles de financiamiento vía crédito.

Luego de haber culminado las pruebas estadísticas se logró alcanzar el objetivo específico 3 determinado que el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021, esto quiere decir que a mayores niveles de financiamiento mejor nivel de análisis Du Pont.

## VII. RECOMENDACIONES

Conociendo que el financiamiento incide significativamente en la rentabilidad financiera se recomienda al gerente de la empresa desarrollar un plan de mejora del financiamiento de ese modo se estaría también elevando el nivel de rentabilidad financiera.

Conociendo que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía capital de la empresa se recomienda al gerente de la empresa considerar dentro del plan de mejora una capacitación con temas de financiamiento vía capital.

Habiendo tomado conocimiento que la rentabilidad financiera incide en el financiamiento vía crédito, se recomienda al gerente de la empresa considerar en su plan de mejora capacitaciones con tema de financiamiento vía crédito.

Finalmente conociendo que el financiamiento incide en el análisis Du Pont de la empresa se recomienda al gerente de la empresa realizar capacitaciones de análisis Du Pont.

## REFERENCIAS

- Alkrwy, A., Hussein, A. A., Atyia, T. H., & Khamees, M. (2021, February). Adaptive tuning of PID controller using crow Search algorithm for DC motor. In IOP Conference Series: Materials Science and Engineering (Vol. 1076, No. 1, p. 012001). IOP Publishing.
- Alperin, M., Skorupta C. (2019). Muestreo: Técnica de selección de una muestra a partir de una población. Recuperado de <https://www.fcnym.unlp.edu.ar/catedras/estadistica/Procedimientos%20de%20muestreo%20A.pdf>
- Ascencio Lindao, M., Pública–Auditora, C., Cadena, E. P., & Mgs, J. O. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad-provincia de Santa Elena en el año 2019. <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23541/1/T-ESPE-044234.pdf>
- Barrera Lievano, J. A., Mendez Ortiz, E., & Parra Ramirez, S. (2022). Asociación de dependencia de factores determinantes de acceso al crédito «gota a gota» en micro, pequeñas y medianas empresas. <https://doi.org/10.21678/0252-1865>
- Bilbao, J., & Escobar, P., (2020). Investigación y Educación Superior. Editorial Lulo.com. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=W67WDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq>
- Chai, N., Wu, B., Yang, W., & Shi, B. (2019). A multicriteria approach for modeling small enterprise credit rating: evidence from China. *Emerging Markets Finance and Trade*, 55(11), 2523-2543.
- Charqui Lázaro, P. G. (2018). Financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, sector comercio rubro ferreterías Huaraz, 2017.
- Chien, F., Ngo, Q. T., Hsu, C. C., Chau, K. Y., & Iram, R. (2021). Assessing the mechanism of barriers towards green finance and public spending in small

and medium enterprises from developed countries. *Environmental Science and Pollution Research*, 28(43), 60495-60510.

Ciampi, F., Giannozzi, A., Marzi, G., & Altman, E. I. (2021). Rethinking SME default prediction: a systematic literature review and future perspectives. *Scientometrics*, 126(3), 2141-2188.

Cofide (octubre ,2020) COFIDE administrará Programa Reactiva Perú. El banco de desarrollo del Perú. [https://www.cofide.com.pe/noticia\\_detalle.php?id=12](https://www.cofide.com.pe/noticia_detalle.php?id=12)

Esan (Agosto, 2018). A nivel mundial, Perú es el tercer país con mayor cantidad de emprendimientos en fase temprana, pero pocas logran consolidarse. *Conexiones Esan*. <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/peru-tercer-pais-con-mayor-cantidad-de-emprendimientos-en-fase-temprana>

Escatllar, M (2017) Adaptación y validación de un cuestionario para medir la satisfacción del tratamiento de fisioterapia en atención primaria (tesis doctoral). Universidad Rovira i Virgili. España – Tarragona. Recuperado de <https://tesisenred.net/bitstream/handle/10803/450864/TESI.pdf?isAllowed=y&sequence=1>

Estiasih, S. P. (2021). Factors Affecting Financial Performance of Pharmaceutical Companies Listed of Indonesia. *Factors Affecting Financial Performance of Pharmaceutical Companies Listed of Indonesia*, 4(125), 106-115.

Fernández Guillén, S. G. (2022). Análisis de factores determinantes de la rentabilidad financiera de los sectores manufacturero y agrícola del Ecuador: definición de criterios Dupont a través de un sistema experto (Master's thesis).

Fernanda, T. A. M., Estefanía, T. P. L., & Daniel, G. J. N. (2018) Impacto de los niveles de rotación de cartera en la liquidez: Caso de estudio de empresa de electrodomésticos.

Fierro-Celis, F. A. (2020). Cambio organizacional: un modelo que dinamiza la transformación. *Revista EAN*, (88), 13-31.

- González, J. D. J., Valdés Medina, F. E., & Saavedra García, M. L. (2021). Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del crowdfunding en México. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 16(2)
- Gupta, I., Raman, T. V., & Tripathy, N. (2021). Impact of Merger and Acquisition on Financial Performance: Evidence from Construction and Real Estate Industry of India. *FIIIB Business Review*, 23197145211053400.
- Hernández R. H. y Mendoza T. C. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw Hill México.
- Lai, P., (2018). Research methodology for novelty technology. *jistem: Journal of Information Systems and Technology Management*, 15(),201815010. ISSN. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=2032/203261710010>
- Lin, C. W., Tan, W. P., Lee, S. S., & Mao, T. Y. (2021). Is the improvement of CSR helpful in business performance? Discussion of the interference effects of financial indicators from a financial perspective. *Complexity*, 2021.
- Navarrete-Chávez, F. F., del Rocío Santillán-Coello, M., & Vallejo-Villacís, M. E. (2022). Pymes de Ecuador: la accesibilidad a los servicios financieros y generar rentabilidad financiera a través de nuevos mercados. *Polo del Conocimiento*, 7(6), 1232-1245.
- Ospina, A. M. P., Ospina-Holguín, J. H., & Medina-Vásquez, J. E. (2022). Importancia y efecto de los factores financieros y asociados a la financiación en la intensidad de la innovación de las pymes colombianas. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa*, 93-115.
- Palas Villagómez, M. F., & Salcedo-Muñoz, V. E. (2021). Emprendimiento en tiempo de crisis: una evaluación al impacto del COVID en las PYMES de la Provincia de El Oro, Ecuador. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 9(SPE1).
- Palomino Munaylla, E. (2019). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector servicios del Perú: caso de la empresa "Romis" EIRL-Ayacucho*, 2019.

- Pérez, P., y Héctor, R., (2015). *Reflexiones sobre el Presupuesto Base Cero y el Presupuesto basado en Resultados*. El Cotidiano, (192),78-84. ISSN: 0186-1840. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=325/32539883010>
- Poveda, M. U. (2019). Riesgo de crédito: Evidencia en el sistema bancario ecuatoriano. *Bolentín de Coyuntura*, (23), 4-9.
- Salcedo, D. R. N., Vallejo, V. A. Q., & Falcón, V. V. (2021). Estrés Laboral y salud general en trabajadores administrativos del área bancaria. *Revista Scientific*, 6(21), 81-100.
- Suárez Zambrano, A. Y. (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador.
- SUERF (marzo, 2022), Financing Faster Growth For Europe's SMEs, S&P Global Ratings <https://www.suerf.org/policynotes/43063/financing-faster-growth-for-europes-smes>
- Tomanguillo, S. L. P., Guibin, H. T. T., & de la Cruz, A. S. V. (2021). Actividades empresariales y liquidez en tiempos de COVID-19, estudio de caso de una empresa de servicios (2019-2020). *Sapienza: International Journal of Interdisciplinary Studies*, 2(3), 32-44.
- Traini, H. Q., Haddad, B., Stewart, J., & Velez, J. (2021). Adjusting, Appeasing, and Rearranging: How Agriculture Teachers Reconcile the Demands of the Profession. *Journal of Agricultural Education*, 62(2).
- Unyen, A. L. R. (2021). Aplicación de instrumentos legales existentes para proteger el interés de los accionistas minoritarios en los grupos de empresarios. *IUS: Revista de investigación de la Facultad de Derecho*, 10(1), 18-18.
- Upegui, D. M., & González, H. N. A. (2020). Fragilidad financiera en el sistema bancario privado de Ecuador. *Revista Economía y Política*, (32), 34-54.
- Valaskova, K., Kliestik, T., & Gajdosikova, D. (2021). Distinctive determinants of financial indebtedness: Evidence from Slovak and Czech enterprises. *Equilibrium. Quarterly Journal of Economics and Economic Policy*, 16(3), 639-659.

## ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	dimensiones	indicadores	Escala de medición
Variable 1: Financiamiento	La financiación es el comportamiento y el proceso de obtención de fondos para una empresa. Es decir, de acuerdo con su propio estado de producción y operación, el estado de propiedad del capital y las necesidades futuras de desarrollo comercial de la empresa, a través de pronósticos científicos y toma de decisiones (González et al., 2021).	Para medir el financiamiento se divide en dos dimensiones: Vía capital y Vía crédito.	Vía capital  Vía crédito	-Accionistas  - Sistema bancario	Ordinal
Variable 2 rentabilidad financiera	La rentabilidad financiera o ROE (Return on Equity) es un indicador que puede medir los beneficios de los recursos propios de la empresa sin calcular los recursos de terceros (como la deuda). ROE es una razón, indica las ganancias que pueden obtener los accionistas que invierten en el capital de la empresa. (Fernández, 2022).	Para medir la rentabilidad financiera se ha dividido en dos dimensiones las cuales son: Análisis de rentabilidad y Análisis Du Pont.	Análisis de rentabilidad  Análisis Du Pont	- Liquidez - Gestión - Endeudamiento - Rentabilidad  - Rentabilidad con respecto a ventas generales - Eficiencia al usar los activos para generar ventas - Apalancamiento financiero	Razón

Anexo 2: Instrumentos de recolección de datos

**CUESTIONARIO DE LA VARIABLE FINANCIAMIENTO**

Lee detenidamente las siguientes aseveraciones o interrogantes y marque las alternativas que cree conveniente, según las siguientes afirmaciones.

1	2	3	4	5
Nunca	Casi nunca	Algunas veces	Casi siempre	Siempre

Ítems	1	2	3	4	5
<b>Dimensión 1 : Vía capital</b>					
1. ¿Los accionistas al constituir la empresa con razón jurídica, su financiamiento vía capital, representó más del 50% de su inversión?					
2. ¿Los dividendos obtenidos para los accionistas son reinvertidos como un aporte adicional para la empresa?					
3. ¿El financiamiento vía capital por parte de los accionistas, parte de la inversión es considerada en Investigación y desarrollo; para beneficio de la empresa?					
<b>Dimensión 2: Vía crédito</b>					
4. ¿Actualmente para refinanciar su ciclo económico financiero de la empresa representa más del 50%, que proviene del sistema bancario?					
5. ¿Los motivos principales para acudir al sistema bancario vía crédito es la Agilidad, facilidad en el trámite y poca documentación?					
6. ¿La adquisición de un crédito bancario le ha permitido responder favorablemente sus obligaciones internas y externas del ciclo económico financiero de la empresa?					
7. ¿A tenido acceso en los últimos 5 años vía crédito en el sistema bancario para llevar a cabo sus actividades de la empresa?					
8. ¿Los créditos del sistema bancarios solo han sido para adquirir inmuebles y maquinaria para beneficio de la empresa?					

## FORMULA DE LA VARIABLE RENTABILIDAD FINANCIERA

Dimensiones	Indicadores	Ratios	Formula
Análisis de rentabilidad	Liquidez	Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente
		Prueba ácida	Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente
	Gestión	Rotación de cartera	(Saldo de cartera x360 días) / Ventas
		Rotación de activo fijo	Ventas / Activo Fijo
	Endeudamiento	Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente / Patrimonio Neto
		Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente / Patrimonio Neto
	Rentabilidad	Margen de ganancia neto	Utilidad neta / Ventas netas
Análisis de Dupont	Rentabilidad con respecto a ventas generales	Margen de ganancia	Utilidad neta después de impuestos / Ventas netas
	Eficiencia al usar los activos para generar ventas	Rotación de activos totales	Ventas netas / Activos totales
	Apalancamiento financiero	Multiplicador de capital	Activos totales / Patrimonio neto

### Anexo 3: Validación del instrumento

#### **CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE:** “El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021”

N.º	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia <sup>1</sup>		Relevancia <sup>2</sup>		Claridad <sup>3</sup>		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	<b>DIMENSIÓN 1: Vía capital</b>							
1	¿Los accionistas al constituir la empresa con razón jurídica, su financiamiento vía capital, representó más del 50% de su inversión?	X		X		X		
2	¿Los dividendos obtenidos para los accionistas son reinvertidos como un aporte adicional para la empresa?	X		X		X		
3	¿El financiamiento vía capital por parte de los accionistas, parte de la inversión es considerada en Investigación y desarrollo; para beneficio de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 2: Vía Crédito</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
4	¿Actualmente para refinanciar su ciclo económico financiero de la empresa representa más del 50%, que proviene del sistema bancario?	X		X		X		
5	¿Los motivos principales para acudir al sistema bancario vía crédito es la Agilidad, facilidad en el trámite y poca documentación?	X		X		X		
6	¿La adquisición de un crédito bancario le ha permitido responder favorablemente sus obligaciones internas y externas del ciclo económico financiero de la empresa?	X		X		X		
7	¿A tenido acceso en los últimos 5 años vía crédito en el sistema bancario para llevar a cabo sus actividades de la empresa?	X		X		X		
8	¿Los créditos del sistema bancarios solo han sido para adquirir inmuebles y maquinaria para beneficio de la empresa?	X		X		X		
	<b>DIMENSIÓN 3: Análisis de rentabilidad</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
9	Razón corriente = Activo corriente / Pasivo corriente	X		X		X		

10	Prueba ácida = Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente	X		X		X		
11	Rotación de cartera = (Saldo de cartera x 360 días) / Ventas	X		X		X		
12	Rotación de activo fijo = Ventas / Activo Fijo	X		X		X		
13	Endeudamiento a corto plazo = Pasivo corriente / Patrimonio Neto	X		X		X		
14	Endeudamiento a largo plazo = Pasivo no corriente / Patrimonio Neto	X		X		X		
15	Margen de ganancia neto = Utilidad neta / Ventas netas	X		X		X		
	<b>DIMENSION 4: Análisis de Dupont</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	<b>Si</b>	<b>No</b>	
16	Margen de ganancia = Utilidad neta después de impuestos/ Ventas netas	X		X		X		
17	Rotación de activos totales = Ventas netas / Activos totales	X		X		X		
18	Multiplicador de capital = Activos totales / Patrimonio neto	X		X		X		

**Observaciones (precisar si hay suficiencia):** si hay suficiencia \_\_\_\_\_

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable [ x ]**              **Aplicable después de corregir [ ]**              **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador:** Mg. Bernales Aranda, Eduardo Alfredo              **DNI: 09523405**

**Especialidad del validador:** Auditoria

**N° de años de Experiencia profesional:** 22 años

**26 de setiembre del 2022.**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



-----  
**Firma del Experto Informante.**

**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de  
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e  
Información Universitaria y  
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

<b>Graduado</b>	<b>Grado o Título</b>	<b>Institución</b>
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	<b>BACHILLER EN CONTABILIDAD</b>  Fecha de diploma: 06/11/95 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA ASOCIACIÓN CIVIL <b>PERU</b>
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	<b>CONTADOR PUBLICO</b>  Fecha de diploma: 22/06/00 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD INCA GARCILASO DE LA VEGA ASOCIACIÓN CIVIL <b>PERU</b>
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	<b>DOCTOR EN ADMINISTRACION</b>  Fecha de diploma: 30/03/15 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. <b>PERU</b>
BERNALES ARANDA, EDUARDO ALFREDO DNI 09523405	<b>MAESTRO EN ADMINISTRACION Y DIRECCION DE EMPRESAS</b>  Fecha de diploma: 17/07/2013 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD ALAS PERUANAS S.A. <b>PERU</b>

Observaciones (precisar si hay suficiencia): si hay suficiencia \_\_\_\_\_

Opinión de aplicabilidad:      **Aplicable [ x ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

Apellidos y nombres del juez validador: **Dr. Esteves Pairazaman, Ambrocio Teodoro**      **DNI: 17846910**

Especialidad del validador: **Metodólogo**

N° de años de Experiencia profesional: **26 años**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

**26 de setiembre del 2022**



-----  
**Firma del Experto Informante.**

**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de  
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e  
Información Universitaria y  
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

<b>Graduado</b>	<b>Grado o Título</b>	<b>Institución</b>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN</b>  Fecha de diploma: 28/04/18 Modalidad de estudios: PRESENCIAL	UNIVERSIDAD CATÓLICA DE TRUJILLO BENEDICTO XVI <i>PERU</i>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>BACHILLER EN ADMINISTRACIÓN</b>  Fecha de diploma: 22/07/17 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matrícula: 07/08/2012 Fecha egreso: 17/01/2017	UNIVERSIDAD CATÓLICA DE TRUJILLO BENEDICTO XVI <i>PERU</i>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>DOCTOR EN ADMINISTRACION DE LA EDUCACION</b>  Fecha de diploma: 28/01/16 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matrícula: 03/10/2013 Fecha egreso: 31/12/2013	UNIVERSIDAD PRIVADA CÉSAR VALLEJO <i>PERU</i>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>BACHILLER EN EDUCACION</b>  Fecha de diploma: 09/05/2005 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO <i>PERU</i>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>LICENCIADO EN EDUCACION CIENCIAS NATURALES</b> Fecha de diploma: 24/10/2007 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO <i>PERU</i>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>BACHILLER EN CIENCIAS BIOLOGICAS</b>  Fecha de diploma: Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>BIOLOGO PESQUERO</b>  Fecha de diploma: Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD NACIONAL DE TRUJILLO <i>PERU</i>
ESTEVEZ PAIRAZAMAN, AMBROCIO TEODORO DNI 17846910	<b>MAESTRO EN CIENCIAS DE LA EDUCACION CON MENCION EN INVESTIGACION Y DOCENCIA</b> Fecha de diploma: 10/12/2008 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD NACIONAL PEDRO RUIZ GALLO <i>PERU</i>

**Observaciones (precisar si hay suficiencia): si hay suficiencia** \_\_\_\_\_

**Opinión de aplicabilidad:**      **Aplicable [ x ]**      **Aplicable después de corregir [ ]**      **No aplicable [ ]**

**Apellidos y nombres del juez validador: Mg. Velasco Taipe, Marco Antonio**

**DNI: 08309316**

**Especialidad del validador: Auditoria & Tributación**

**N° de años de Experiencia profesional: 25 años**

**26 de setiembre del 2022**



-----  
**Firma del Experto Informante.**

<sup>1</sup>**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

<sup>2</sup>**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

<sup>3</sup>**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

**Nota:** Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

**PERÚ**

Ministerio de Educación

Superintendencia Nacional de  
Educación Superior UniversitariaDirección de Documentación e  
Información Universitaria y  
Registro de Grados y Títulos**REGISTRO NACIONAL DE GRADOS ACADÉMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES**

<b>Graduado</b>	<b>Grado o Título</b>	<b>Institución</b>
VELASCO TAIPE, MARCO ANTONIO <b>DNI 08309316</b>	<b>DOCTOR EN ADMINISTRACIÓN</b>  Fecha de diploma: 20/12/22 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matrícula: 05/03/2015 Fecha egreso: 29/12/2017	UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLARREAL <b>PERU</b>
VELASCO TAIPE, MARCO ANTONIO <b>DNI 08309316</b>	<b>BACHILLER EN CIENCIAS ECONÓMICAS</b>  Fecha de diploma: 19/09/19 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matrícula: 15/03/1988 Fecha egreso: 31/03/2010	UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLARREAL <b>PERU</b>
VELASCO TAIPE, MARCO ANTONIO <b>DNI 08309316</b>	<b>MAESTRO EN TRIBUTACIÓN</b>  Fecha de diploma: 05/04/16 Modalidad de estudios: PRESENCIAL  Fecha matrícula: 11/09/2009 Fecha egreso: 06/01/2010	UNIVERSIDAD NACIONAL FEDERICO VILLARREAL <b>PERU</b>
VELASCO TAIPE, MARCO ANTONIO <b>DNI 08309316</b>	<b>ABOGADO</b>  Fecha de diploma: 16/04/2008 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD LOS ÁNGELES DE CHIMBOTE <b>PERU</b>
VELASCO TAIPE, MARCO ANTONIO <b>DNI 08309316</b>	<b>BACHILLER EN CONTABILIDAD</b>  Fecha de diploma: 23/07/2010 Modalidad de estudios: -  Fecha matrícula: Sin información (***) Fecha egreso: Sin información (***)	UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI <b>PERU</b>
VELASCO TAIPE, MARCO ANTONIO <b>DNI 08309316</b>	<b>CONTADOR PUBLICO</b>  Fecha de diploma: 29/10/2010 Modalidad de estudios: -	UNIVERSIDAD JOSÉ CARLOS MARIÁTEGUI <b>PERU</b>

## Anexo 4: Carta de autorización



### AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

#### Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC:
San Jorge Transportes e Inversiones S.A.C.	20503744245
Nombre del Titular o Representante legal:	
Nombres y Apellidos: Jorge Luis Apaza Huamán	DNI: 43765354

#### Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal "F" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo <sup>(\*)</sup>, autorizo , no autorizo  publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación:	
El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021.	
Nombre del Programa Académico: Proyecto de Investigación	
Autor: Nombres y Apellidos Karen Vanessa, Alegre Benites Nickol Gisela, Oré Rojas	DNI: 73182648 75851304

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha: Lima, 30 de mayo del 2022

San Jorge Transportes e Inversiones S.A.C.



Jorge Luis Apaza Huamán  
Gerente General

Firma: \_\_\_\_\_

*(Titular o Representante legal de la Institución)*

(\*) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal " f " Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se divulgue la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

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

Yo, WALTER GREGORIO IBARRA FRETTELL, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ATE, asesor de Tesis titulada: "El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad financiera de la empresa San Jorge Transportes e Inversiones SAC, Lima – 2021", cuyos autores son ALEGRE BENITES KAREN VANESSA, ORE ROJAS NICKOL GISELA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 23.00%, 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.

LIMA, 12 de Diciembre del 2022

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
WALTER GREGORIO IBARRA FRETTELL <b>DNI:</b> 06098355 <b>ORCID:</b> 0000-0003-4276-5389	Firmado electrónicamente por: WIBARRA el 12-12- 2022 08:19:18

Código documento Trilce: TRI - 0483920