



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

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

“El Financiamiento y la rentabilidad de una empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, periodo 2015 – 2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:  
Contador Público

**AUTOR:**

Luyo Cama, Giuliana Isabel (ORCID: 0000-0002-2571-4259)

**ASESOR:**

Dr. Márquez Caro, Orlando Juan (ORCID: 0000-0003-4804-2528)

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

LIMA – PERÚ

2020

## **Dedicatoria**

El presente trabajo es dedicado a mis hijos que son el motivo de seguir cada día superándome, a mí madre y a mí padre que ya no está conmigo, pero sé que hubiera estado feliz de verme alcanzar mis logros

## **Agradecimiento**

Mi más profundo agradecimiento a Dios por darme el día a día para concluir mi tesis, a mis padres por las enseñanzas de perseverancia y lucha constante, sus buenos consejos que han sabido guiarme hasta obtener mis metas trazadas, en especial a mis asesores que me han orientado en todo momento en la realización de este concluyente gran paso.

## Índice de Contenido

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Índice de tablas.....	vi
Resumen.....	vii
Abstrac.....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEORICO.....	3
III. METODOLOGIA.....	14
3.1. Tipo y diseño de investigación.....	14
3.2. Variables y Operacionalización.....	14
3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis.....	15
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	16
3.5. Procedimientos.....	16
3.6. Métodos de análisis de datos.....	17
3.7. Aspectos Éticos.....	17
IV. RESULTADOS Y DISCUSION.....	17
4.3.1. Análisis de los Estados Financieros.....	23
Balances Situacionales de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.....	23
.....	24
Interpretación.....	24
4.3.2. Ratios Financieros de Rentabilidad.....	25
V. DISCUSIÓN.....	27
VI. CONCLUSIONES.....	28
VII. RECOMENDACIONES.....	30
REFERENCIAS.....	31
<b>ANEXOS.....</b>	<b>37</b>
<b>Anexo 3: Matriz de operacionalización de variables.....</b>	<b>38</b>
.....	38
.....	39
<b>Anexo 4: Matriz de consistencia.....</b>	<b>40</b>
.....	40
<b>Anexo 5: Instrumento de Recolección de datos.....</b>	<b>41</b>

.....	41
.....	42
<b>Anexo 6: Certificado de validación de instrumentos .....</b>	<b>43</b>
.....	43
.....	43

## Índice de tablas

**Tabla Nro. 01** Operacionalización de variable: El financiamiento

**Tabla Nro. 02** Operacionalización de variable: Rentabilidad

## Resumen

La presente investigación: “El Financiamiento y la rentabilidad de una empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, periodo 2015 – 2018”, tiene como objetivo principal, determinar la relación existente entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho durante el periodo en mención. Para ello se utilizó como dimensiones, el financiamiento interno y externo para la variable financiamiento y que afectan la rentabilidad de la empresa.

Los datos para la presente investigación fueron obtenidos de los Estados Financieros de la empresa durante los años del 2015 al 2018, de esta manera se obtuvieron los datos trimestrales de dichas.

Una vez obtenidos los datos hemos aplicado el sistema SPSS, para poder realizar la corrida de datos, teniendo en cuenta, los indicadores aportación de socios, patrimonio neto y pasivo a corto y largo plazo, dando como resultado que existe una relación directa, con intensidad moderada, entre el financiamiento y la rentabilidad. Se obtuvo un Rho de Spearman de 0,594

En cuanto a las hipótesis específicas, se puede notar igualmente que existe una relación directa, con intensidad moderada, entre el financiamiento externo y la rentabilidad (R de Spearman de 0,546). Asimismo, una relación directa, con intensidad alta, entre el financiamiento interno y la rentabilidad.

Esto supone, que el financiamiento interno le genera una mayor rentabilidad a la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, en el periodo 2015 – 2018, que el financiamiento externo.

**Palabras Claves:** Financiamiento, Rentabilidad, Utilidad, ROE, ROA.

## **Abstrac**

The present investigation: "The Financing and profitability of a plastic products company in San Juan de Lurigancho - Metropolitan Lima, period 2015 - 2018", has as its main objective, to determine the relationship between financing and the profitability of the company of plastic products from San Juan de Lurigancho during the mentioned period. For this, internal and external financing were used as dimensions for the financing variable and that affect the profitability of the company.

The data for the present investigation was obtained from the Financial Statements of the company during the years 2015 to 2018, in this way the quarterly data of said companies were obtained.

Once the data has been obtained, we have applied the SPSS system, to be able to run the data, taking into account the indicators of partner contribution, net worth and liabilities in the short and long term, resulting in a direct relationship, with intensity moderate, between financing and profitability. A Spearman's Rho of 0.594 was obtained.

Regarding the specific hypotheses, it can also be noted that there is a direct relationship, with moderate intensity, between external financing and profitability (Spearman's R of 0.546). Likewise, a direct relationship, with high intensity, between internal financing and profitability.

This means that internal financing generates a greater profitability for the plastic products company of San Juan de Lurigancho - Lima Metropolitana, in the period 2015-2018, than external financing.

**Key Words:** Financing, Profitability, Profit, ROE, ROA

## I. INTRODUCCIÓN

En la presente investigación se estudiará la variable financiamiento, que es definida por (Sandrea & Boscán, 2009, pág. 406), como la disposición de recursos destinados a la operacionabilidad de una empresa, así como a la implementación de nuevos proyectos. A nivel nacional, (Altamirano, 2018, pág. 23), enfoca el financiamiento desde el punto de vista de las pymes, e indica que, “es conseguir recursos financieros, para poder mejorar sus operaciones productivas y la situación de su negocio”. A nivel internacional, (Amadeo, 2013, pág. 21), señala que “...es la obtención de flujos de fondos para la adquisición de bienes de capital y poder con ello, ejecutar sus planes de acción.....”

Con respecto a la variable rentabilidad, (Lizcano, 2004, pág. 10), la identifica, como la facultad que toda unidad empresarial tiene de producir recursos monetarios adicionales a sus costos de producción a partir de la ejecución de inversiones. A nivel nacional (Arroyo & Del Rio, 2019, pág. 27), hace suyo lo indicado por (Díaz, 2012) que dice que es “la rentabilidad es considerada como remuneración producto de la utilización de los distintos elementos que fueron usados en el desarrollo de su actividad económica”. En el ámbito internacional, (Forero, Luz, & Lozano, 2008, pág. 43), señalan que es la competencia que tiene toda unidad económica empresarial de generar renta mediante una actividad específica empleando para ello, activos con los cuales se espera generar ingresos y consecuentemente utilidades.

Entrando ya a la problemática, podemos resaltar que las unidades empresariales inician sus operaciones con el objetivo de generar recursos que le permitan mantenerse en el tiempo y generar asimismo beneficios a sus accionistas.

No obstante, ello, la fuerte competencia que existe a nivel empresarial en todos los rubros y de la cual no es ajena la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, hacen que los altos directivos analicen y evalúen constantemente las mejores políticas empresariales que le permitan alcanzar sus objetivos, es decir la mayor rentabilidad posible.

En ese marco, el financiamiento se constituye en una herramienta eficaz que debidamente aplicada, lleva a que la empresa alcance márgenes de rentabilidad deseados.

En el caso de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, se puede observar que, durante los últimos años, esta no habría logrado alcanzar los resultados esperados en términos de rentabilidad, razón por la cual, mediante el desarrollo de la presente investigación, se buscó identificar las causas en términos de financiamiento que estarían limitando a la empresa, alcanzar los niveles de rentabilidad deseados.

De igual manera, se puede observar que, no existe una estructura financiera acorde con los niveles operativos de la empresa, pues se ha notado que esta no cuenta financiamientos bancarios, cuyas tasas de interés sin lugar a duda son menores que las del mercado informal, que, si son utilizadas por la empresa, aunque en menor medida. A ello hay que sumar que, la mayor proporción de financiamiento es a corto plazo, lo cual genera un descalce con la devolución de pagos e interés, a pesar de que los ingresos por concepto de cobranzas son plazos más largos.

Se muestra también por parte de la dirección financiera, de un total desconocimiento respecto a otras alternativas de financiamiento, y no se está evaluando financiamiento de largo plazo como el leasing o factoring, o quizás acciones.

Como se puede observar, en la empresa materia de investigación existe una gestión financiera poco activa y efectiva, que conduce a que se cuente con una estructura financiera adecuada al tamaño de la empresa y sus proyecciones de crecimiento.

La problemática descrita permite formular el siguiente sistema de problemas:  
Problema general: ¿Cómo se relaciona el financiamiento y la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018? y los específicos; 1 ¿Cómo se relaciona el financiamiento externo y la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?, 2 ¿Cómo se relaciona el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?.

La justificación TEÓRICA nos lleva a literatura que nos permite conocer las diversas alternativas de financiamiento que existe en el mercado nacional, y que puede ser utilizada por la empresa para mejorar sus niveles de inversión y rentabilidad. Desde el punto de vista PRÁCTICO, esta investigación le va a permitir a la empresa ser más cautelosa a la hora de decidir respecto del mejor financiamiento que le conviene, previo análisis de los costos y beneficios de su utilización. La justificación METODOLOGICA se sustenta en el enfoque cuantitativo.

Siendo los objetivos los siguientes: Objetivo general: Determinar la relación existente del financiamiento con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018, y los objetivos específicos; 1. Determinar la relación existente del financiamiento externo con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018, 2. Determinar la relación existente del financiamiento interno con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

En concordancia con el sistema de problemas expuesto se presenta el siguiente sistema con la Hipótesis General: El financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018 y, las hipótesis específicas; 1. El financiamiento externo se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018, 2. El financiamiento interno se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

## **II. MARCO TEORICO**

Respecto a trabajos internacionales, (Mena & Rivas, 2019, págs. 4, 11, 71), estableció en su tesis como objetivo analizar las operaciones de bolsa, como una alternativa para las pymes en cuanto a la obtención de recursos, con condiciones financieras mejores que las del sector bancario y financiero. Para el referido estudio se utilizó el método explicativo que permitió identificar el origen del no acceso de las PYMES a este mercado como alternativa de financiamiento. Adicionalmente, se

utilizó, la investigación cualitativa. Asimismo, se llevaron a cabo entrevistas a dos profesionales en el tema del mercado de valores arrojaron como resultado la existencia de falencias en el financiamiento a través de la Bolsa de Valores. En conclusión, se valoriza que el mercado de valores se constituye en una buena alternativa de financiamiento tomando en cuenta los costos de las tasas de interés; siendo su principal desventaja el tiempo en el que se compra o venden los papeles y/o títulos lo cual no beneficia a las PYMES en caso necesiten financiarse de forma inmediata.

(Erazo, 2019, págs. 1 - 29), en su tesis, manifiesta que tuvo como objetivo: analizar la evolución del crédito que el sector financiero ecuatoriano otorgado a los sectores productivos del Ecuador en el periodo 2014 – 2018. Metodología: Desde el punto de vista metodológico se aplicó el Enfoque cuantitativo y se usó el análisis documental sobre la evolución crediticia y los sectores productivos. Resultados, demuestran que Ecuador ha mostrado una relación positiva entre el crédito y el desarrollo de la producción. Esto debido a que, en el marco de una política económica mixta, en donde tanto el sector público y privado participan en incentivar la inversión interna otorgando créditos, sobre todo a los comerciales y productivos.

(Ortiz F. , 2014, págs. 13, 44 - 54, 85), en su tesis, señala que el objetivo es determinar la incidencia que tienen en la rentabilidad del sector microempresarial de cuero de la parroquia de Quisapincha del Cantón Ambato, el financiamiento de sus operaciones. La metodología, se aplicó la investigación cuantitativa, enmarcada en la investigación documental, utilizándose técnicas de recolección de información y el indicador estadístico del Chi Cuadrado. Los resultados obtenidos, rechazan la hipótesis nula y aceptando la alterna con un alfa de 0,05 y con tres grados de libertad, con lo cual se concluye que el financiamiento influye de forma significativa en la rentabilidad de los productores y comerciantes de artículos de cuero de Quisapincha.

(Carpio & Díaz, 2016, págs. 3, 29-32, 60), en su tesis estableció como objetivo la implementación de estrategias de sustitución de productos e insumos que lleven a la empresa Corpevin S.A, a ser más rentable. Método, se utilizó la investigación descriptiva y bibliográfica, encuestándose a una población de 11

funcionarios divididos según su función administrativa y a 20 clientes Resultados, se tuvo conocimiento de los problemas en los costos que ha sufrido los materiales importados con el tema del incremento de las salvaguardas. Conclusión, la sustitución de materiales redujo el costo de las viviendas e incrementó la producción con lo cual se mejo la rentabilidad de la empresa Corpevin S.A.

(Montes & Ovalle, 2018, págs. 19, 22-34, 61), en su tesis estableció como objetivo implementar un proyecto financiero que optimizará los recursos económicos y financieros de la unidad empresarial. Método, se aplicó una investigación de carácter descriptivo, analizándose la situación financiera de la empresa WMLIMPIEZA SAS de los años 2015, 2016 y 2017. Resultados, como consecuencia de no aplicar las bases legales establecidas por el estado, la empresa cae en liquidaciones fiscales a pesar de buscar mejorar la liquidez y rentabilidad en los periodos analizados, aunque con mayores riesgos de una intervención por evasión. Conclusión, la empresa no cuenta con un modelo contable financiero, para tener un control y estados financieros actualizados, con los cuales no se puede tomar buenas decisiones.

(Chagerben, Hidalgo, & Yagual, 2017, págs. 783 - 798), en su investigación resalta que el financiamiento en una organización tiene como base los fondos para la inversión de trabajo.

(Briozzo, Vigier, Castillo, Pesce, & Speronie, 2016, págs. 71-81), en su trabajo de investigación busca identificar si las pymes pueden considerarse un grupo homogéneo en función de su tamaño y forma legal, ~ ya que estos son 2 aspectos que permiten clasificar a estas empresas a fines del diseño de políticas públicas. Los resultados muestran que al considerar el tamaño de las ~ empresas, estas no son homogéneas en lo que respecta a su antigüedad, empleo de planificación escrita, presencia de empleados profesionales de ciencias económicas y forma legal.

(Baños, García, & Martínez, 2014, págs. 104-121), en su investigación señalan que, las decisiones financieras están relacionadas con la inversión y el financiamiento que llevan a la creación de valor en la empresa. En ese marco, el objetivo es analizar la incidencia que sobre la rentabilidad tiene el financiamiento en las empresas. Para ello, se utilizó como muestra, a un grupo de PYMES, destacando la importancia que tienen los recursos inmediatos para ellas. Cabe

señalar que, este tipo de empresas dependen del financiamiento del sector bancario, y sufren mayores restricciones de crédito por las crisis. En ese marco, las unidades empresariales con bajos niveles de NOF financiados con recursos bancarios de corto plazo muestran una menor rentabilidad pues no pueden beneficiarse de las ventajas asociadas a esta financiación.

Desde el año 2008, muchas empresas españolas en el marco de la reducción de los créditos se han visto afectados en renovar sus préstamos bancarios y las que lo han podido hacer han tenido que hacer frente a mayores intereses. Esto nos conlleva afirmar que, el financiamiento, de las operaciones es fundamental en la creación de valor por los efectos en la rentabilidad y riesgo.

En cuanto a las investigaciones nacionales, (Díaz, 2019, págs. 1, 50, 70), menciona que el objetivo de su investigación fue identificar las particularidades que tienen las pymes del rubro pastelería en el distrito de Huaraz, en lo que respecta al financiamiento y la rentabilidad en. Método: Se aplicó el enfoque cuantitativo y se hizo una encuesta a 23 pymes. Los resultados indica que el 74% de ellas, consideran que el financiamiento si contribuyo con el aumento de la rentabilidad. Por tanto, se concluye que el financiamiento recibido de fuentes de financiamiento de entidades no bancarias contribuyó significativamente en el incremento de la rentabilidad de las MYPE.

(Juancho, 2019, págs. 13, 38-42, 45, 71), en su tesis estableció como **objetivo**, conocer la diversidad de instrumentos financieros que existen en el mercado y que aportarían en la mejora de la rentabilidad del Nativo Restaurant E.I.R.L de comida típica del distrito de Rupa Rupa periodo 2016 – 2018. Metodología: Enfoque cuantitativo. La población fue 10 restaurantes de comidas típicas, pero la muestra se basó solo en uno de ellos. Para el recojo de información, se utilizó el cuestionario. Los resultados indican que el agenciamiento de recursos y la rentabilidad, son proporcionalmente relevantes. Por eso las diversidades de instrumentos financieros mejoraran significativamente la rentabilidad del Nativo Restaurant E.I.R.L. y se concluyó que estos instrumentos financieros que agencian de recursos a las empresas son de dos tipos interno y externo. Sin embargo, el

segundo de ellos no era utilizado de forma significativa, pero se identificó que este factor mejoró la rentabilidad de la empresa rentabilidad.

(Rojas, 2019, págs. 30, 32, 33, 50, 53), en su tesis tiene como **objetivo**, conocer cómo influye en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA SAC, el leasing financiero en el año 2016. Metodología, enfoque cuantitativo. Muestra censal de 2 ejecutivos para la entrevista. Análisis documental de estados financieros y libros contables. Los Resultados obtenidos indican que, el Leasing Financiero ha sido una herramienta muy importante, pues se permite transportar la mercadería sin problema. Se concluye, por último, que el Leasing Financiero contribuye al desarrollo y competitividad de la empresa pues lo refleja sus Estados financieros de forma positiva.

(Baca & Díaz, 2016, págs. vii, 84, 86), en su tesis tiene como **objetivo**, establecer el efecto que tiene el financiamiento en la Constructora Verastegui. Metodología, es un estudio descriptivo y cuantitativo, que tiene como población y muestra a la empresa, a la cual se le aplicó la guía de observación, la entrevista y el fichaje correspondiente, como instrumentos de recojo de información, la misma que fue procesada en Excel. Aquí, se hizo un estudio comparativo de los estados de resultados de tres empresas del sistema financiero con la finalidad de identificar cuál de ellas ofrecía las mejores condiciones de financiamiento para la Constructora Verastegui. Los resultados obtenidos indican que, no existe por parte de la empresa un estudio pormenorizado de las condiciones de financiamiento ofrecidas. Por lo que, se concluye que, el efecto del financiamiento en la Constructora Verastegui S.A.C. ha sido el incremento de las ventas en 12.19%, pero con el costo de un nivel de endeudamiento mayor. Este paso de 27 % en el 2014 a 48.38 % en el 2015.

(Zapata, 2015, págs. vii, 51), en su tesis tiene como **objetivo**, determinar y comportamiento que tiene sobre la rentabilidad de las mypes del Asentamiento Humano Nueve de octubre, provincia de Sullana, el financiamiento. Metodología, se aplicó el descriptivo, detallándose las particularidades del financiamiento. Se aplicó cuestionarios a una muestra total de 11 personas. Los resultados obtenidos demuestran que la informalidad se constituye como la principal limitante para acceder a un financiamiento bancario. También se destaca que la gran mayoría no analiza las condiciones financieras de los financiamientos. Por lo que se concluye

que, una gran mayoría de pymes logro obtener financiamiento y mejoro sus niveles de rentabilidad.

(Centurión, 2016, págs. 50-63), en su investigación señala que, se tuvo como investigación señala que, se tuvo como objetivo examinar las particularidades de la formalización, el financiamiento, la capacitación, la competitividad y la rentabilidad, de las pymes del distrito de Chimbote, periodo 2010-2013. Se utilizó un muestreo no probabilístico intencional, en una población de 756 micro y pequeñas empresas (mypes), extrayéndose como muestra 272 mypes, a las cuales se le aplicó un cuestionario estructurado. Se llegó a la conclusión que la mayoría de las mypes materia de estudio, son formales y fueron creadas para obtener ganancias; con respecto al financiamiento, se han financiado en muchas ocasiones para invertir en capital de trabajo; en capacitación, se han preocupado en capacitar a su personal; en competitividad, muchas de ellas, tienen un plan estratégico, y se perciben competitivas. Por último, son rentables.

(León, Sánchez, & Jopen, 2016, págs. 3, 40-44, 82), Destaca que para la actividad económica es necesario los servicios financieros. En ese sentido, es conocido que, en nuestro país, dadas sus particularidades, las pymes tienen bajos niveles de venta y rentabilidad por tener acceso limitado a los diversos instrumentos financieros que se ofrece en el mercado.

(Santos, 1999, págs. 2-5), en su investigación señala que, la financiación con recursos externos a la empresa aumenta la rentabilidad para el accionista. Sin embargo, para que esa premisa se cumpla la inversión debe concretarse y obtenerse el beneficio esperado. Por ello, una decisión de suma importancia en toda empresa es analizar cuál es la mejor forma de financiar una alternativa de inversión

La estructura de financiación considera deuda y capital. En tanto la primera de ellas es un compromiso contractual de la empresa con los acreedores, los inversionistas reciben su composición financiera en la medida que estas cumplan sus obligaciones y generen costos efectivos.

Referente a las teorías relacionadas al estudio de las variables consideramos que existen diversas definiciones sobre financiamiento y rentabilidad.

Así tenemos que, sobre el financiamiento, (Tengo G., Martinez T., & Lopez E., 2007, págs. 3-4, 18) menciona que existen dos evidencias bien definidas respecto al financiamiento: una que hoy en día existen restricciones en los mercados para que las empresas cojan recursos y segundo de que las ganancias retenidas se han convertido en una de las principales fuentes de financiación de las organizaciones empresariales

Sin embargo, la realidad de los resultados en diversos estudios realizados no es concluyentes en ese sentido, lo que ha llevado a la búsqueda de metodologías precisas para validar las hipótesis derivadas de esas mismas teorías.

El estudio de Mayer y Sussman (2002), se constituye en una alternativa y esboza tres características.

- Se trabaja con datos de flujo de caja y no con estados de situación.
- Diferencia la inversión en el análisis del financiamiento de proyectos de gran tamaño.
- Se concentran en los cambios en la estructura de financiamiento de episodios de inversión no rutinaria durante un tiempo.

Las conclusiones de este trabajo llevan a que las organizaciones empresariales de Colombia generalmente no efectúan inversiones rutinarias, sino que inician proyectos de mayor envergadura, los cuales aportan a la productividad de la inversión de las firmas. En ese marco, los dos tipos de inversión se financian de manera distinta.

Esta situación no deja claro que financiamiento es el que está usando la empresa para financiar sus operaciones, los recursos propios o el financiamiento, aunque se deja la idea que esta se financia con los recursos propios.

En la misma línea puede interpretarse el hecho, de que las grandes empresas muestran niveles de apalancamiento superiores al de las pequeñas empresas. Sin embargo, los mínimos endeudamientos de largo plazo validarían la última de las dos teorías mencionadas.

Por lo tanto, se concluye que la financiación de organizaciones empresariales colombianas tiene una proporción casi similar en lo que se refiere a la utilización de recursos propios y financiamiento externo.

(Monroy, Sierra, & Quintero, 2018, págs. 20-21), señalan que existe un enfoque tradicional que sugiere que la empresa mediante la reducción de sus costos de capital puede aumentar su valor mediante el apalancamiento. Así, conforme se registra mayores niveles de apalancamiento financiero, los inversionistas penalizan el rendimiento de las acciones por un tiempo hasta que, se compensa con creces los beneficios de los fondos de deuda (Horne & Wachowicz, 2010).

Más adelante Franco Modigliani y Merton Miller demuestran que independientemente de la estructura de capital, el valor de la inversión de la empresa se conserva, por cuanto esta depende de la rentabilidad y de sus riesgos.

(Monroy, Sierra, & Quintero, 2018, págs. 21-24), señalan que la teoría clásica, así como la teoría de Modigliani y Miller se incluyen costos adicionales al financiamiento tales como;

- Los costos de Bancarrota, que hace que la empresa apalancada se convierta en menos atractiva que la empresa sin apalancamiento. Esto se produce porque la bancarrota hace que los activos pierdan valor y puedan significar que no cubran el valor de la liquidación, perjudicando a los accionistas que recibirán un menor valor por sus acciones.
- Costos de agencia, relacionados con la administración de las finanzas, para una óptima toma de decisiones cree valor en la empresa. (Horne & Wachowicz, 2010).
- Restricciones institucionales, que pueden ser internas o externas, a las cuales están regidas muchas empresas en cuanto al apalancamiento y que si no cumplen pueden ser eliminados de la lista aprobada, para recibir financiamiento.

Conceptualmente, el financiamiento que se da en una empresa en el marco de su estructura financiera es producto de la combinación de su financiamiento interno y externo o una combinación de ambos. (Contreras & Diaz, Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones, 2015).

Las dimensiones de esta variable lo constituyen el financiamiento interno y externo.

La financiación interna es definida como aquellos fondos generados por la propia empresa También puede definirse como recursos internos carentes de costos financiero, que está en función de los niveles de liquidez de la empresa (García Marco, 1996). (p.39).

Por su parte el financiamiento externo son los fondos de corto y largo plazo que se obtienen fuera de la empresa y que generalmente tienen un costo financiero. Según Zvi y Merton (1999), la financiación externa es consecuencia de un déficit en el financiamiento interno en tanto que, que para Correa Doménech (2007) es por la necesidad de cubrir inversiones que no pueden ser cubiertos por los recursos internos siendo estos de corto y largo plazo.. (Tanaka Nakasone, 2005). (p.39).

Con respecto a la variable Rentabilidad, (Morillo, 2001, pág. 36) dice que es una variable muy apreciada por aquellos que efectúan inversiones de capital en una empresa. Si se conoce los factores de la rentabilidad puede ser indispensable para controlarla.

Para efectos de poder evaluar la rentabilidad de una empresa se cuenta con indicadores financieros cuantitativos precisos que relacionan información financiera de los estados financieros de la empresa, para conocer el comportamiento de esta variable. (Sallenave, 1990).

Cabe señalar que potenciales inversionistas al momento de decidir sobre sus inversiones toman en cuenta estos indicadores y los compara con otras alternativas de inversión.

En otras palabras, la rentabilidad financiera mide la capacidad que tiene toda empresa, en base a sus inversiones de generar rentabilidades aceptables.

Fórmula de rentabilidad financiera:

$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital Contable}} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times \text{Capital Contable}$
---

Por su parte, (Farro S., 2018, págs. 6-7), resalta que hoy en día las empresas cuentan con diversos instrumentos para poder evaluar no sólo los niveles de

financiamiento y rentabilidad de la empresa, sino también para evaluar el conocimiento de las personas ligadas con la administración de las finanzas de la empresa y responsables de crear valor y maximizar de rentabilidad.

Es importante señalar que las empresas para ser sostenibles en el tiempo planifican estrategias, para mejorar los resultados y mejorar sus productos y servicios, para obtener beneficios frente a cualquier situación.

Como es lógico toda empresa busca no sólo mantenerse en el mercado sino también generar rentabilidad para hacer de ella una empresa viable generadora de beneficios múltiples.

Los modelos financieros dependen del apuro de cada organización empresarial para que logre sus objetivos y para poder demostrar que la rentabilidad está unida al estudio de la información financiera que contribuya a ejercer a la gerencia decisiones relativas a la referida información de cara al cumplimiento de sus objetivos establecidos.

Se considera que esta investigación es la adecuada para conocer los resultados y la búsqueda de estrategias innovadoras para mejorar la rentabilidad.

Cabe destacar que el presente estudio de investigación es válido para ayudar a la alta dirección en innovadoras estrategias de solución en lo que se refiere al financiamiento de las empresas.

Finalmente, (Contreras & Diaz, Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones, 2015) conceptualiza a la rentabilidad como la diferencia entre los ingresos que genera la empresa y sus gastos, también como el retorno que se produce producto de una inversión realizada.

Para conocer de forma específica los niveles de rentabilidad de la empresa, se utilizan ratios financieras; el ROA, la cual mide la eficacia de los activos, y el ROE, que determina la rentabilidad.

- La rentabilidad económica se obtiene dividiendo la utilidad después de impuestos sobre el activo neto promedio.

- La rentabilidad financiera se mide dividiendo la utilidad neta sobre patrimonio.

(Contreras & Diaz, Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones, 2015) señala que toda estructura financiera es producto de la utilización de recursos independientemente si estos son internos o externos a la empresa. Manifiesta también que, esta estructura es conservadora si utiliza para sus diversas operaciones productivas y comerciales el financiamiento interno y es agresiva si el financiamiento externo es su prioridad.

Para conocer ello, se consideró como base de estudio a organizaciones empresariales que cotizan en la BVL en el año 2014. Se ve que las operaciones en bolsa por parte de las empresas representan sólo el 1.52% del PBI, que no obstante ser uno de los mercados más pequeños de Latinoamérica, se ha constituido como uno de los que más ha crecido con un 220% en los últimos 14 años.

Conceptualmente, (Morillo, 2001, págs. 35-48) relaciona utilidades netas, ventas, inversión y los fondos aportados, como información importante para conocer los niveles de rentabilidad de una empresa.

Por su parte, (Kamiya, 2019, pág. 33) considera que la rentabilidad está relacionada con un coeficiente que relaciona las utilidades obtenidas en un determinado ejercicio y la inversión realizada. Una vez conocido esto se puede validar si la inversión o futura inversión, ha sido una buena decisión y si es aceptable el porcentaje que nos otorga

Son dimensiones de la rentabilidad, las ventas, la utilidad y las ratios financieras.

(Valdes, 2019) señala con relación a las ventas, que son aquellas que se generan producto de acciones comerciales, que llegan al cliente, sea este final o intermediario.

(Morillo, 2001, págs. 35-48), indica por su parte que la utilidad es el resultado de las operaciones efectuadas por la empresa y que se suman al patrimonio de la

misma, para ser en algún momento invertida en las operaciones de la empresa o distribuida entre sus accionistas.

En otras palabras puede considerarse como las variaciones que se dan en el patrimonio producto de una variación en los activos y pasivos.

Con respecto a las ratios financieras (Ortiz J. , 2015) señala que éstos son indicadores que relaciona información de los estados financieros de una empresa con la finalidad, de efectuar un análisis sobre los mismos y conocer la situación real de una empresa.

Para efectos del presente trabajo, se toman en consideración los índices de rentabilidad de la empresa, con el objetivo de conocer las acciones que se requieren para mejorar la gestión empresarial.

### **III. METODOLOGIA**

#### **3.1. Tipo y diseño de investigación**

La de tipo aplicada y de diseño no experimental.

Se dice que la investigación es aplicada porque busca generar conocimiento en base a aplicación directa de los hechos y se alimenta del estudio básico. (Lozada, 2014, pág. 35).

En cuanto al diseño de investigación, (Hernández et al., 2003), menciona que este se caracteriza principalmente porque el investigador no tiene injerencia en el objeto materia de la investigación de investigación.

En la investigación no experimental, se consideran los hechos tal y como ocurren sin ser alterados bajo ninguna circunstancia, para después analizarlos.

#### **3.2. Variables y Operacionalización**

##### **Variables**

##### ***Financiamiento***

De otro lado, (Contreras & Diaz, Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones, 2015, pág. 35) manifiesta que el financiamiento es considerado como la búsqueda de recursos para efectuar las operaciones de la unidad empresarial en aspectos relacionados con la inversión y producción de ser el caso.

En ese sentido, manifiesta también que existen dos fuentes de financiamiento; el interno y externo y define al primero como los fondos generados por la misma empresa y al segundo, como aquellos que se obtienen fuera de la empresa y que pueden ser de corto y largo plazo.

### ***La Rentabilidad***

Según (Contreras & Diaz, Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones, 2015, págs. 35-44) la rentabilidad es consecuencia de restar los ingresos de la venta y sus costos operacionales, considerado además para ello, los estados financieros de la empresa, es decir sus balances, estados de resultados y flujos de caja.

### **Operacionalización**

Ver anexo N° 3

## **3.3. Población, muestra, muestreo, unidad de análisis**

### **Población**

(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 175), define a la población como al grupo materia de investigación que posee una característica similar y sobre la cual se efectúa el levantamiento de información.

En ese marco, la población a considerar en este estudio de investigación está determinada por la información financiera registrada en los EE.FF. de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana.

### **Criterios de inclusión y exclusión:**

Se incluye en esta investigación para efectos de realizar el análisis documental, los EEFF (Balance General y Estado de Resultados), de la empresa

por el periodo materia de investigación, es decir en el periodo comprendido entre los años 2015 – 2018.

### **Muestra**

(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014, pág. 175), “define que la muestra es una parte de la población y que mantiene las mismas características para efectos de ser investigadas y sobre la cual se aplica el instrumento de investigación.

En ese marco, se ha determinado que la muestra será la misma que se ha considerado para la población.

### **Muestreo**

Es No probabilístico, y según (Salinas, 2004, págs. 121-123) su única característica es que se cumpla con la muestra requerida para llevar a cabo la obtención de datos.

### **Unidad de Análisis**

La empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana.

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

La técnica por utilizar en el levantamiento de información es el análisis documental, que según, (Rubio, s/f), es la información de cifras que se obtienen de documentos estrictamente pertenecientes a la unidad de análisis, los cuales se describen en forma válida y se comparan con los resultados obtenidos de la investigación.

## **3.5. Procedimientos**

Se solicitó una reunión con el Gerente de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, para hacerle de conocimiento sobre los objetivos de la investigación que se efectúa y solicitarles asimismo las facilidades del caso para acceder a la información financiera de la empresa a utilizarse en la investigación de los años 2015 – 2018

### 3.6. Métodos de análisis de datos

Una vez obtenida la información de la empresa, se procederá con el análisis de los estados financieros, a efecto de realizar un análisis comparativo de la situación financiera de la empresa.

### 3.7. Aspectos Éticos

Se respetó la confiabilidad y discreción respecto de la información financiera proporcionada por la empresa materia de investigación comprometiendo nuestra responsabilidad de ser utilizada sólo para aspectos estrictamente académicos.

## IV. RESULTADOS Y DISCUSION

### 4.1. Resultados

Con el propósito de conocer qué prueba de correlación resulta adecuada para realizar cada contrastación de hipótesis, se debe en primer lugar realizar la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk. Si existe distribución normal, con un nivel de significancia de 0,05, entonces se utiliza la prueba de Pearson para las correlaciones. De no existir distribución normal, con el nivel de significancia de 0,05, entonces se emplea la prueba de Spearman.

#### Prueba de normalidad

##### *Pruebas de normalidad*

	Shapiro-Wilk			Interpretación
	Estadístico	gl	Sig.	
Financiamiento	0,959	16	0,648	Normalidad
Financiamiento Interno	0,951	16	0,500	Normalidad
Financiamiento Externo	0,966	16	0,774	Normalidad
Rentabilidad	0,850	16	0,014	No normalidad

#### Interpretación

En base al análisis de la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk se observa que la variable Financiamiento, la dimensión Financiamiento Interno, y la dimensión Financiamiento externo, tienen resultados de significancia mayores al nivel de

significancia de 0,05, por lo cual se puede indicar que tienen distribución normal. Sin embargo, la variable Rentabilidad tiene un resultado de significancia inferior a nivel de significancia de 0,05, por lo cual no tiene distribución normal. Ello indica que se debe utilizar la prueba de Spearman para evaluar cada hipótesis propuesta.

### Hipótesis General

**H1: El financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.**

H0: El financiamiento no se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

### Nivel de significancia

0,05

### Formas de interpretar

Si el nivel de significancia es mayor que la significancia resultante, se rechaza la H0.

Si el nivel de significancia es menor que la significancia resultante, no se rechaza la H0.

Tabla. Correlación de Spearman entre el financiamiento y la rentabilidad en la empresa

		Financiamient		
			o	Rentabilidad
Rho de Spearman	Financiamiento	Coeficiente de correlación	1,000	<b>0,594*</b>
		Sig. (bilateral)	.	0,015
		N	16	16
	Rentabilidad	Coeficiente de correlación	0,594*	1,000
		Sig. (bilateral)	0,015	.
		N	16	16

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

## Interpretación

En la tabla de la correlación de Spearman se muestra una significancia de 0,015 y un coeficiente de Rho de Spearman de 0,594; lo cual significancia que se rechaza la H0; y por tanto el financiamiento se relaciona directamente, con intensidad moderada, con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

## Hipótesis específica 1

H1: El financiamiento externo se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

H0: El financiamiento externo no se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

## Nivel de significancia

0,05

## Formas de interpretar

Si el nivel de significancia es mayor que la significancia resultante, se rechaza la H0.

Si el nivel de significancia es menor que la significancia resultante, no se rechaza la H0.

Tabla. *Correlación de Pearson entre el financiamiento externo y la rentabilidad en la empresa*

		Financiamiento Externo	Rentabilidad
Rho de Spearman	Financiamiento Externo	Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	0,546*
		N	16
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	0,546*
		Sig. (bilateral)	0,029

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

### Interpretación

En la tabla de la correlación de Spearman se muestra una significancia de 0,029 y un coeficiente de R de Spearman de 0,546; lo cual significancia que se rechaza la H0; y por tanto el financiamiento externo se relaciona directamente, con intensidad moderada, con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

### Hipótesis específica 2

H1: El financiamiento interno se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

H0: El financiamiento interno no se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

### Nivel de significancia

0,05

### Formas de interpretar

Si el nivel de significancia es mayor que la significancia resultante, se rechaza la H0.

Si el nivel de significancia es menor que la significancia resultante, no se rechaza la H0.

Tabla. *Correlación de Spearman entre el financiamiento interno y la rentabilidad en la empresa*

			Financiamiento Interno	Rentabilidad
Rho de Spearman	Financiamiento Interno	Coeficiente de correlación	1,000	0,606*
		Sig. (bilateral)	.	0,013
		N	16	16

Rentabilidad	Coefficiente de correlación	0,606*	1,000
	Sig. (bilateral)	0,013	.
	N	16	16

\*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

### **Interpretación**

En la tabla de la correlación de Spearman se muestra una significancia de 0,013 y un coeficiente de Rho de Spearman de 0,606; lo cual significancia que se rechaza la H0; y por tanto el financiamiento interno se relaciona directamente, con intensidad alta, con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.

### **4.2. Análisis Documental**

MATRIZ DE DATOS DE LA VARIABLE

VARIABLES DIMENSIONES INDICADORES	Años	Trimestres	Financiamiento				Rentabilidad			
			Interno		Externo		Ventas	Utilidad	Ratios Financieros	
			Aportación de socios	Patrimonio Neto	Pasivo a corto plazo	Pasivo a largo plazo	% de variación de ventas	Utilidad Neta	ROA	ROE
Empresa	Periodo									
Empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitan	2015	I Trimestre	87,635.50	898,950.00	433,234.75	112,500.00	368,745.00	53,762.65	0.88%	1.4%
		II Trimestre	105,162.60	1,078,740.00	519,881.70	135,000.00	442,494.00	64,515.17	0.88%	1.4%
		III Trimestre	122,689.70	1,258,530.00	606,528.65	157,500.00	516,243.00	75,267.70	0.88%	1.4%
		IV Trimestre	35,054.20	359,580.00	173,293.90	45,000.00	147,498.00	21,505.06	0.88%	1.4%
	2016	I Trimestre	155,222.75	898,950.00	480,859.75	108,750.00	589,050.00	102,646.92	1.56%	2.43%
		II Trimestre	186,267.30	1,078,740.00	577,031.70	130,500.00	706,860.00	123,176.30	1.56%	2.43%
		III Trimestre	217,311.85	1,258,530.00	673,203.65	152,250.00	824,670.00	143,705.69	1.56%	2.43%
		IV Trimestre	62,089.10	359,580.00	192,343.90	43,500.00	235,620.00	41,058.77	1.56%	2.43%
	2017	I Trimestre	163,222.50	898,950.00	540,921.75	105,000.00	537,649.50	96,344.40	1.41%	2.27%
		II Trimestre	195,867.00	1,078,740.00	649,106.10	126,000.00	645,179.40	115,613.27	1.41%	2.27%
		III Trimestre	228,511.50	1,258,530.00	757,290.45	147,000.00	752,709.30	134,882.15	1.41%	2.27%
		IV Trimestre	65,289.00	359,580.00	216,368.70	42,000.00	215,059.80	38,537.76	1.41%	2.27%
	2018	I Trimestre	125,000.00	898,950.00	379,218.75	101,250.00	397,412.50	81,382.19	1.28%	1.83%
		II Trimestre	150,000.00	1,078,740.00	455,062.50	121,500.00	476,895.00	97,658.63	1.28%	1.83%
		III Trimestre	175,000.00	1,258,530.00	530,906.25	141,750.00	556,377.50	113,935.06	1.28%	1.83%
		IV Trimestre	50,000.00	359,580.00	151,687.50	40,500.00	158,965.00	32,552.88	1.28%	1.83%

### 4.3.1. Análisis de los Estados Financieros

#### Balances Situacionales de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018

En la tabla comparativa, se puede observar el balance de la organización empresarial de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, correspondiente a los cuatro años que son materia de investigación, que servirán como base, para realizar un estudio económico financiero de la empresa.

#### BALANCE GENERAL

En Soles

Activo Corriente	2015	2016	2017	2018
Efectivo	525,750.00	352,698.00	425,321.00	652,836.00
Inversiones	150,000.00	564,897.00	654,897.00	341,278.00
Existencias	650,000.00	700,238.00	392,500.00	535,800.00
Cuentas por cobrar	150,000.00	895,642.00	659,800.00	731,250.00
Gastos prepagados	985,025.00	950,000.00	736,925.00	652,398.00
Otros	125,964.00	120,000.00	120,000.00	100,523.00
Activos corrientes totales	2,586,739.00	3,583,475.00	2,989,443.00	3,014,085.00
Activo fijo	2015	2016	2017	2018
Propiedad y equipos	1,358,458.00	1,358,458.00	1,958,652.00	1,958,652.00
Mejoras de arrendamiento	1,358.00	3,500.00	128,734.00	100,000.00
Capital y otras inversiones	865,398.00	965,897.00	1,258,900.00	785,900.00
Menos amortización acumulada	352,000.00	265,800.00	305,648.00	256,890.00
Activos fijos totales	2,577,214.00	2,593,655.00	3,651,934.00	3,101,442.00
Otros activos	2015	2016	2017	2018
Inversiones en activos financieros	965,328.00	398,000.00	191,000.00	265,000.00
Total de otros activos	965,328.00	398,000.00	191,000.00	265,000.00
<b>Total Activos</b>	<b>6,129,281.00</b>	<b>6,575,130.00</b>	<b>6,832,377.00</b>	<b>6,380,527.00</b>
Pasivo corriente	2015	2016	2017	2018
Cuentas por pagar	250,000.00	295,800.00	432,639.00	192,865.00
Sueldo acumulado	235,689.00	195,258.00	210,650.00	250,650.00
Compensación acumulada	240,000.00	190,000.00	210,160.00	498,623.00
Impuestos sobre ingresos por pagar	120,000.00	135,856.00	130,000.00	230,421.00
Financiamiento bancario	789,250.00	985,630.00	945,238.00	337,573.00
Otros	98,000.00	120,895.00	235,000.00	6,743.00
Pasivo corriente totales	1,732,939.00	1,923,439.00	2,163,687.00	1,516,875.00
Pasivo No Corriente	2015	2016	2017	2018
Financiamiento	450,000.00	435,000.00	420,000.00	405,000.00
Total pasivo no corriente	450,000.00	435,000.00	420,000.00	405,000.00
Patrimonio	2015	2016	2017	2018
Capital de inversión	3,595,800.00	3,595,800.00	3,595,800.00	3,958,652.00
Ganancias retenidas acumuladas	350,542.00	620,891.00	652,890.00	500,000.00
Total patrimonio	3,946,342.00	4,216,691.00	4,248,690.00	4,458,652.00
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,129,281.00</b>	<b>6,575,130.00</b>	<b>6,832,377.00</b>	<b>6,380,527.00</b>

Fuente: Empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho

### ANALISIS PORCENTUAL DEL BALANCE GENERAL

	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
<b>Activo Corriente</b>	2,586,739.00	42%	3,583,475.00	55%	2,989,443.00	44%	3,014,085.00	47%
<b>Activo No Corriente</b>	3,542,542.00	58%	2,991,655.00	45%	3,842,934.00	56%	3,366,442.00	53%
<b>Total Activos</b>	<b>6,129,281.00</b>	<b>100%</b>	<b>6,575,130.00</b>	<b>100%</b>	<b>6,832,377.00</b>	<b>100%</b>	<b>6,380,527.00</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivo Corriente</b>	1,732,939.00	79%	1,923,439.00	82%	2,163,687.00	84%	1,516,875.00	79%
<b>Pasivo No Corriente</b>	450,000.00	21%	435,000.00	18%	420,000.00	16%	405,000.00	21%
<b>Total Pasivos</b>	<b>2,182,939.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,358,439.00</b>	<b>100%</b>	<b>2,583,687.00</b>	<b>100%</b>	<b>1,921,875.00</b>	<b>100%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>3,946,342.00</b>	<b>64%</b>	<b>4,216,691.00</b>	<b>64%</b>	<b>4,248,690.00</b>	<b>62%</b>	<b>4,458,652.00</b>	<b>70%</b>
<b>Total</b>	<b>6,129,281.00</b>		<b>6,575,130.00</b>		<b>6,832,377.00</b>		<b>6,380,527.00</b>	

Fuente: Empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho

### Estados de Resultados de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018

#### ESTADO DE RESULTADOS En Soles

Años	2015	2016	2017	2018
Ventas	1,474,980.00	2,356,200.00	2,150,598.00	1,589,650.00
Costo de Ventas	958,737.00	1,531,530.00	1,397,888.70	1,033,272.50
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>516,243.00</b>	<b>824,670.00</b>	<b>752,709.30</b>	<b>556,377.50</b>
Gastos de Ventas	61,949.16	98,960.40	90,325.12	66,765.30
Gastos Administrativos	41,299.44	65,973.60	60,216.74	44,510.20
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>412,994.40</b>	<b>659,736.00</b>	<b>602,167.44</b>	<b>445,102.00</b>
Gastos Financieros	72,274.02	115,453.80	105,379.30	77,892.85
Ingresos Financieros		100,000.00	120,000.00	150,000.00
Ganancia por diferencia de cambio M.E.	5,500.00	4,259.00	3,281.00	4,598.00
<b>Utilidad operacional neta</b>	<b>335,220.38</b>	<b>640,023.20</b>	<b>613,507.14</b>	<b>518,229.98</b>
Ingresos Extraordinarios				
Gastos Extraordinarios	26,482.41	50,561.83	48,467.06	40,940.17
REI del Ejercicio	10,056.61	19,200.70	18,405.21	15,546.90
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>298,681.36</b>	<b>570,260.67</b>	<b>546,634.86</b>	<b>461,742.91</b>
Impuesto a la Renta	83,630.78	159,672.99	161,257.28	136,214.16
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>215,050.58</b>	<b>410,587.68</b>	<b>385,377.58</b>	<b>325,528.75</b>

Fuente: Empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho

### Interpretación

Con el estudio efectuado a datos financieros de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, refleja que en el año 2018 la empresa tenía activos por un monto de S/. 6,380,527.00, de los cuales las mayores inversiones son en activo no corriente que representa el 53% del total (S/. 3,366,442). Esto se debe, a que la empresa ha incrementado en el año 2018, sus inversiones en activos financieros principalmente. No obstante, ello, con respecto al año anterior, el total de activos ha sufrido una disminución de S/. 451,850.00,

debido a una disminución importante de su activo no corriente, exactamente de su cuenta de capital y otras inversiones. Por el lado del pasivo, éste ha disminuido en el año 2018, con relación a los últimos tres años, en forma significativa. Así tenemos que, en el año 2018, las deudas de corto plazo disminuyeron en un 29.89% respecto al año 2017, principalmente en lo referido a las cuentas por pagar y al financiamiento bancario. Este último pasó de S/. 945,238.00 a tan sólo S/. 337,573.00, básicamente por la amortización efectuada por la empresa, a un préstamo efectuado anteriormente. El financiamiento a largo plazo también se redujo de S/. 420,000 a S/. 405,000.00.

Con respecto al financiamiento total de la empresa, se puede notar que ésta se ha venido financiado durante los años de análisis, con financiamiento de corto plazo, los cuales han alcanzado niveles que van entre el 79% y el 84% del total. Por el contrario, el financiamiento de largo plazo siempre ha sido pequeño, al no ser más del 21%.

En lo que respecta al Patrimonio, se puede notar que este se ha venido incrementado a lo largo de los 4 años, pasando de los S/. 3,946,432.00 a los S/. 4,458,652.00, siendo importante el financiamiento de los dueños que representa el 88,78% del total.

Las utilidades de la empresa a partir del año 2016, se ha venido reduciendo en forma continua, toda vez que la organización empresarial no contaba con deuda de largo plazo importantes, lo cual ha tenido un efecto en los resultados, ya que los pasivos de corto plazo son más caros que los de largo plazo.

#### **4.3.2. Ratios Financieros de Rentabilidad**

Para efectos de demostrar cómo ha evolucionado la rentabilidad de la empresa, se procederá analizar las ratios relacionados con ella, es decir el ROA y el ROE, la rentabilidad sobre activos y la rentabilidad sobre los capitales propios.

El ROA, señala la relación entre el rendimiento alcanzado y los activos totales de la empresa en un año específico. Tiene como fin dar a conocer la fuerza que tienen los activos en la generación de rentabilidad.

**ROA = Beneficio neto / Activos totales + 100**

	2015	2016	2017	2018
<b>Total Activos</b>	6,129,281.00	6,575,130.00	6,832,377.00	6,380,527.00
<b>Utilidad.</b>	215,050.58	410,587.68	385,377.58	325,528.75
<b>ROA</b>	3.51%	6.24%	5.64%	5.10%

Este indicador en el año 2015 muestra una rentabilidad de los activos de 3.51%, la misma que se incrementó durante los siguientes dos años, en 6.24% (2016) y 5.64% (2017) respectivamente con respecto al año base, tal y como también lo hicieron los activos, aunque en diferentes proporciones. Se puede notar asimismo que, este indicador en el año 2018 se redujo con respecto al año anterior a 5.10%, tal y como sucedió igualmente con los activos. Lo que quiere decir que, la rentabilidad de los activos ha tenido un comportamiento aceptable y las variaciones proporcionales entre ambos, indican que existe una relación directa entre estos y la rentabilidad de la empresa.

El **ROE**, una de las ratios más utilizados por las organizaciones empresariales, mide la rentabilidad que trae consigo la utilización recursos propios.

**ROE = Beneficios netos / Activo propio \* 100**

	2015	2016	2017	2018
<b>Utilidad.</b>	215,050.58	410,587.68	385,377.58	325,528.75
<b>Patrimonio Neto</b>	3,595,800.00	3,595,800.00	3,595,800.00	3,958,652.00
<b>ROE</b>	5.98%	9.74%	9.07%	7.30%

Este indicador en el año 2015 muestra una rentabilidad del patrimonio neto propio de 5.98%, la cual se vio incrementada en los años 2016 a 9.74% respectivamente, como consecuencia de un incremento del aporte de capital de los socios. En el año 2017 y 2018, esta ratio se redujo a 9.07 y 7.30% tal y como también fue el comportamiento del patrimonio neto. Lo que quiere decir igualmente que, la rentabilidad de los activos propios ha tenido un comportamiento aceptable y las variaciones proporcionales entre ambos, indican que existe una relación directa entre estos y la rentabilidad de la empresa, a excepción del año 2017, pese a que se redujo el aporte de capital, se logró una mayor rentabilidad con el año

anterior, lo que significa que el financiamiento propio en ese año fue más productivo y competitivo.

## **V. DISCUSIÓN**

Se puede notar que las ratios de rentabilidad de la empresa han mantenido un comportamiento sostenido a lo largo de los años materia de la investigación. Es decir que no han tenido un comportamiento de cambios drásticos en su evolución.

A esto hay que agregar además que se ha notado una relación directa entre los activos totales y el patrimonio neto con la rentabilidad. Esto quiere decir que, a mayor inversión en activos, mayores niveles de rentabilidad y viceversa.

Ahora, el incremento de los activos definitivamente está asociada a un incremento del financiamiento por parte de la empresa, sea este interno o externo.

Se ha podido notar asimismo que el financiamiento interno ha sido el más importante para la empresa, dentro de sus diversas fuentes de financiamiento ya que los niveles de rentabilidad alcanzado por el mismo, supera largamente al obtenido con financiamiento externo. Sin embargo, el financiamiento externo no deja de ser importante y dentro de él, el financiamiento de corto plazo es el que mayor incidencia tiene en los niveles de rentabilidad alcanzados.

Esto no sucede con el financiamiento a largo plazo, donde a pesar de que se redujo este tipo de financiamiento en el año 2016, la rentabilidad se incrementó de 3.51% a 6.24% y en el año 2018, a pesar de que se incrementó el financiamiento de largo plazo, se redujo los indicadores con respecto al año anterior. Es decir, de 5.64% en el 2017 a 5.64% a 5.10% en el año 2018.

Esto significa que a pesar de que ambos financiamientos de corto y largo plazo aportan a la rentabilidad de la empresa, en este caso, el financiamiento de corto plazo tiene mayor incidencia que el financiamiento de largo plazo.

## VI. CONCLUSIONES

1. La investigación determinó que el financiamiento tiene una relación directa con la rentabilidad de la empresa, al verificarse en el contraste de hipótesis, que la correlación de Spearman es significativa, pues alcanza un valor de 0,594 ( $r=0,594$ ). Por ello se rechazó la hipótesis nula, que señalaba que el financiamiento no se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.
2. El financiamiento interno se constituye como la fuente de financiamiento que tiene mayor incidencia en la rentabilidad de la empresa, pues se obtiene una correlación de Spearman de 0,606 ( $r=0,606$ ), frente al financiamiento externo que alcanza una correlación de 0,546 ( $r=0,546$ ). Como se puede observar, se aceptaron las hipótesis alternativas que señalan que el financiamiento interno y externo, se relacionan directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018.
3. Estos grados de correlación se pueden comprobar con el análisis documental que se efectuó con los Estados Financieros de la empresa. Así se puede observar que la evolución del ROA ha ido de la mano con el incremento de los activos de la empresa, tal y como se puede observar en los indicadores, el mismo que en el año 2015 fue de 3.51%, y se incrementó durante los siguientes dos años, en 6.24% (2016) y 5.64% (2017) respectivamente con respecto al año base. Esto quiere decir que, la rentabilidad de los activos ha tenido un comportamiento aceptable y las variaciones proporcionales entre ambos, indican que existe una relación directa entre los activos, el financiamiento externo y la rentabilidad de la empresa.
4. Con respecto al ROE, éste también ha ido de la mano con el aporte de capital de los socios, tal y como se puede observar en los indicadores, el mismo que en el año 2015 fue de 97.95%, y se incrementó durante los siguientes dos años, en 182.80% (2016) y 192.21% (2017) respectivamente con respecto al año base. Esto quiere decir también que, la rentabilidad de los

activos de los accionistas ha tenido un comportamiento más aceptable que el total de activos e indica que existe una relación directa de intensidad alta entre los aportes de los accionistas, el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa.

## **VII. RECOMENDACIONES**

1. Considerando que se ha comprobado que existe una fuerte relación entre el financiamiento y la rentabilidad de la empresa, la Alta Dirección debería tomar en cuenta, basar su crecimiento en el financiamiento, pero en condiciones financieras más competitivas que las actuales.
2. Según los resultados obtenidos en la contratación de hipótesis, se puede observar que, el financiamiento interno se constituye como la fuente de financiamiento que tiene mayor incidencia en la rentabilidad de la empresa.
3. Los resultados obtenidos en los indicadores del ROA, si bien es cierto son positivos, respaldan lo mencionado en el punto anterior, de que los activos totales no están aportando en su mejor potencial a la rentabilidad de la empresa, pues estos son significativamente menores a los obtenidos en el ROE, donde los activos de los propietarios generan mayor rentabilidad a la empresa.
4. Si bien es cierto que los activos de los socios vienen generando a la empresa niveles importantes de rentabilidad, generalmente no son sostenibles en el tiempo, pues no siempre se generan utilidades que pueden ser revertidas en la empresa. Por lo que puede suceder que al no haber utilidades retenidas para reinversión se tenga que acudir al Sistema Financiero, y quizás con condiciones financieras no muy competitivas.

## REFERENCIAS

- Altamirano, J. (2018). *INFLUENCIA DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN EL DESARROLLO DE LAS MYPES DE LA FERIA BALTA – CHICLAYO 2017*. Chiclayo. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5037/Altamirano%20Linares%20%20Jos%C3%A9%20Feliciano.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Amadeo, A. (2013). *Determinación del comportamiento de las actividades de financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas*. La Plata. Obtenido de [http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento\\_completo\\_.pdf?sequence=3](http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/36051/Documento_completo_.pdf?sequence=3)
- Arroyo, G., & Del Rio, B. (2019). *Decisiones Financieras y la Rentabilidad en las Empresas de Servicios de Transporte de Carga de Lima Metropolitana, Año 2017*. Lima. Obtenido de [http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/4710/arroyo\\_del%20rio.pdf?sequence=3&isAllowed=y](http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/handle/usmp/4710/arroyo_del%20rio.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Baca, A., & Díaz, T. (2016). *Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la constructora Verastegui SAC - 2015*. Pimentel. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/3013/1.-TESIS-IMPACTO-DEL-FINANCIAMIENTO-EN-LA-RENTABILIDAD-DE-LACONSTRUCTORA-VERASTEGUI-S.A.C.-2015.docx%20list.pdf;jsessionid=2F90D91CC82AEBE9B710DC539C34B60D?sequence=1>
- Baños, S., García, P., & Martínez, P. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa. *Universia Business Review*(44), 104-121. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/433/43332746006.pdf>
- Benancio, R., & Gonzales, R. (2012). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microfinanciera; caso Ferreteria Santa María SAC, distrito de Huarney período 2012. *In Crescendo*(6), 74-89.
- Briozzo, A., Vigier, H., Castillo, N., Pesce, G., & Speronie, C. (2016). Decisiones de financiamiento en pymes: ¿existen diferencias en función del tamaño y la. *Estudios*

- Gerenciales*, 32(138), 71-81. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/212/21244782007.pdf>
- Business Studies. (s.f.). Financiamiento de negocios. Obtenido de <http://download.nos.org/srsec319new/319EL15.pdf>
- Carpio, J., & Díaz, Y. (2016). *Propuesta para mejorar la rentabilidad en la Empresa Corpevin S.A.*. Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/13947/1/TESIS%20Cpa%20088%20-%20Propuesta%20para%20mejorar%20la%20rentabilidad%20en%20la%20Empresa%20Corpevin%20S.A..pdf>
- Centurión, R. (2016). La formalización, financiamiento, capacitación, competitividad y la rentabilidad en las micro y pequeñas empresas, chimbote, 2010-2013. *In Crescendo. Institucional*(7), 50-63. Obtenido de [https://www.researchgate.net/publication/329150726\\_La\\_formalizacion\\_financiamiento\\_capacitacion\\_competitividad\\_y\\_la\\_rentabilidad\\_en\\_las\\_micro\\_y\\_pequenas\\_empresas\\_Chimbote\\_2010-2013/link/5bf80cfc299bf1a0202dcafc/download](https://www.researchgate.net/publication/329150726_La_formalizacion_financiamiento_capacitacion_competitividad_y_la_rentabilidad_en_las_micro_y_pequenas_empresas_Chimbote_2010-2013/link/5bf80cfc299bf1a0202dcafc/download)
- Chagerben, L., Hidalgo, J., & Yagual, A. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Revista de ciencia*, 3(2), 783 - 798. Obtenido de <http://dx.doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.2.783-798>
- Contreras, N., & Diaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, Vol. 2, Núm. 1, 35-44. Obtenido de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/824](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824)
- Contreras, N., & Diaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, Vol. 2, Núm. 1, 35-44.
- Díaz, M. (2012). *Análisis contable con un enfoque empresarial*.
- Díaz, V. (2019). *Caracterización del financiamiento y rentabilidad en las micro y pequeñas empresas del sector servicio y comercio, rubro pastelería en el distrito de Huaraz, 2018.* Huaraz. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10599/FINANCIAMIENTO\\_MYPE\\_DIAZ\\_QUITO\\_VILMA\\_CARMINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/10599/FINANCIAMIENTO_MYPE_DIAZ_QUITO_VILMA_CARMINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

- Erazo, P. (2019). *Análisis de la Evolución del Crédito para Financiar Actividades Productivas en Ecuador en el Periodo 2014 - 2018*. Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/13287/1/T-UCSG-PRE-ESP-CFI-529.pdf>
- Farro S., P. (2018). *INCIDENCIA DE LA RENTABILIDAD EN LOS RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA EMPRESA OLA COMERCIALIZADORA & SERVICIOS GENERALES S.R.L.* Obtenido de Universidad Señor de Sipan - Facultad de Ciencias Empresariales: <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/4510/Farro%20Silva.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Fernández, J. (2005). *Contabilidad financiera para directivos*. Madrid: Esic. Obtenido de [https://books.google.com.pe/books?id=-W1VQW\\_SkJAC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.pe/books?id=-W1VQW_SkJAC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false)
- Forero, A., Luz, B., & Lozano, A. (2008). Impacto de la calidad en la rentabilidad. *REVISTA CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA DE LA FACULTAD DE INGENIERÍA, UNIVERSIDAD DISTRITAL FRANCISCO JOSÉ DE CALDAS*, 42-50. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4988/498850166007.pdf>
- Gavelan, J. (2005). Costos de Importacion. *QUIPUKAMAYOC*, 117-124.
- Horngreen, C., Sundem, G., & Elliot, J. (2000). *Introducción a la contabilidad financiera*. México: Pearson.
- Juancho, Y. (2019). *Propuesta de mejora de los factores relevantes del financiamiento y rentabilidad del Nativo Restaurante E.I.R.L. de comida típica del distrito de RUPA RUPA periodo 2016 – 2018*. Huánuco. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14489/PROPUESTA\\_FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_JUANCHO\\_ADRIANO\\_YENNIFER\\_JANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/14489/PROPUESTA_FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_JUANCHO_ADRIANO_YENNIFER_JANETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Kamiya, A. (2019). ¿Qué es la rentabilidad y cómo calcularla? *Crece Negocios*, 33.
- León, J., Sánchez, M., & Jopen, G. (2016). *Determinantes del acceso y uso de servicios financieros de las microempresas en el Perú*. Final, CIES - PUCP, Lima. Obtenido de

[https://www.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/cies\\_jlmsgj\\_informe\\_final.pdf](https://www.cies.org.pe/sites/default/files/investigaciones/cies_jlmsgj_informe_final.pdf)

- Lizcano, J. (2004). Rentabilidad empresarial; Propuesta práctica de análisis de evaluación. *Cámara*, 10. Obtenido de [https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab\\_emp.pdf](https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf)
- López, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Barcelona: <http://ddd.uab.cat/record/129382>. Obtenido de [https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163567/metinvsocua\\_a2016\\_cap2-3.pdf](https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2016/163567/metinvsocua_a2016_cap2-3.pdf)
- Lozada, J. (2014). Investigación aplicada; definición, propiedad intelectual e industria. *Cienciamerica*(3), 35.
- Martin, F. (2010). EL CONCEPTO DE UTILIDAD SEGÚN JOHN RAWLS. *Universitas. Revista de Filosofía, Derecho y Política*, 127-142.
- Mena, N., & Rivas, A. (2019). *Análisis del financiamiento de las pymes y alternativas en el mercado de valores de Ecuador para el período 2016-2017*. Quito. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/19625/1/T-UCE-0005-CEC-235.pdf>
- Monroy, D., Sierra, E., & Quintero, J. (2018). *Análisis de la estructura financiera de la empresa "Caso X"*. Bogota DC. Obtenido de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16229/1/An%C3%A1lisis%20de%20la%20estructura%20financiera%20de%20la%20empresa%20%E2%80%9CCaso%20X%E2%80%9D.pdf>
- Montes , M., & Ovalle, Y. (2018). *Implementar un Plan Financiero de Corto, Mediano y largo Plazo para La Empresa WMLIMPIEZA SAS*. Bogotá. Obtenido de <https://repository.ucatolica.edu.co/bitstream/10983/16185/1/PROYECTO%20FINANCIERO%20WMLIMPIEZA%20SAS%20UNIVERSIDAD%20CAT%C3%93LICA.FINAL.%20CD%20pdf.pdf>
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 35-48.
- Ortiz, F. (2014). *Fuentes de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las microempresas familiares, productoras de artículos de cuero de la parroquia rural*

- de Quisapincha del Cantón de Ambato*. Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20814/1/T2745i.pdf>
- Ortiz, J. (27 de Abril de 2015). *Principales Ratios Financieros y su interpretación*. Obtenido de Finanzas y Proyectos: <https://finanzasyproyectos.net/que-son-los-ratios-financieros/>
- Rojas, M. (2019). *Análisis del Leasing Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa AGROANDREA SAC, Chiclayo 2016*. Pimentel. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/5692/Rojas%20Chozo.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Salinas, A. (2004). *Metódos de muestreo* (Vol. VII). México. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/402/40270120.pdf>
- Sandrea, M., & Boscán, M. (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. (U. R. Chacín, Ed.) *TELOS. Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 11, 402-417. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>
- Santos, N. (1999). ¿Es negocio endeudarse? *Industrial Data. Versión electrónica*, 2(1), 2-5. Obtenido de [http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/indata/v02\\_n1/negocio.htm](http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/indata/v02_n1/negocio.htm)
- Tengo G., F., Martínez T., J., & López E., E. (2007). *Los ciclos de la inversión y su financiamiento en Colombia*. Obtenido de Banco de la República, Colombia : <https://www.banrep.gov.co/docum/ftp/borra438.pdf>
- Tinoco, A. (2015). *Estructura de capital de las pymes ecuatorianas: Variación de la rentabilidad en función de las fuentes de financiamiento, caso de las Medianas Empresas Societarias de Ecuador (MESE), cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos*. LOja. Obtenido de [http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/14214/1/Tinoco\\_Tinoco\\_Andrea\\_Veronica.pdf](http://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/14214/1/Tinoco_Tinoco_Andrea_Veronica.pdf)
- Torrez, L. (2005). *Financiamiento de Pymes de cuero manufacturado a través de fondos de capital de riesgo como alternativa a otros financiamientos*. La Paz. Obtenido de <https://repositorio.umsa.bo/bitstream/handle/123456789/6216/T-835.pdf?sequence=7>

Valdes, P. (25 de Abril de 2019). *Proceso de venta: ¿Qué es y cómo funciona?* Obtenido de InboundCycle: <https://www.inboundcycle.com/proceso-de-venta-que-es-y-como-funciona>

Vértice, P. (2011). *Dirección Financiera*. Málaga: Vértice.

Yañez, G. (2013). Proyectos de inversión y “La Teoría de la Rentabilidad”. *Rankia*.

Zapata, C. (2015). *Financiamiento y rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector abarrote del asentamiento humano nueve de octubre, provincia de Sullana, año 2015*. Sullana. Obtenido de [http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/714/FINANCIAMIENTO\\_RENTABILIDAD\\_ZAPATA\\_CRUZ\\_CARLOS\\_AGUSTO.pdf?sequence=1](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/714/FINANCIAMIENTO_RENTABILIDAD_ZAPATA_CRUZ_CARLOS_AGUSTO.pdf?sequence=1)

# **ANEXOS**

### Anexo 3: Matriz de operacionalización de variables

#### Operacionalización

**Tabla Nro. 01:** Operacionalización de variable: El financiamiento

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Técnica Estadística	Escala de medición y muestreo
Financiamiento	(Contreras & Díaz, Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones, 2015, pág. 35) manifiesta que el financiamiento es considerado como la búsqueda de recursos para poder llevar a cabo las operaciones de la empresa en aspectos relacionados con la inversión y producción de ser el caso	Con fuentes de financiamiento adecuados, es decir en condiciones aceptables en cuanto a tiempo y costos, se logra mayores utilidades para la empresa.	Financiamiento Interno	Aportación de socios	Revisión de Fuente Documental	Escala de Razón
			Financiamiento Externo	Patrimonio Neto		
				Pasivo a corto plazo		
				Pasivo a largo plazo	Muestreo No Probabilístico	

Fuente: Elaboración propia

**Tabla Nro. 02:** Operacionalización de variable: Rentabilidad

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Técnica Estadística	Escala de medición y muestreo
<b>Rentabilidad</b>	Según (Contreras & Diaz, Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones, 2015, págs. 35-44) la rentabilidad es consecuencia de restar los ingresos de la venta y sus costos operacionales, considerado además para ello, los estados financieros de la empresa, es decir sus balances, estados de resultados y flujos de caja.	La empresa busca mejores niveles de rentabilidad través de la contratación adecuada de financiamiento.	Ventas	Estados de Resultados	Revisión de Fuente Documental	Escala de Razón
			Utilidad	Estados de Resultados		Muestreo No Probabilístico
			Ratios Financieros	ROA		
				ROE		

Fuente: Elaboración propia

## Anexo 4: Matriz de consistencia

El Financiamiento y la rentabilidad de una empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, periodo 2015 – 2018

MATRIZ DE CONSISTENCIA									
PROBLEMAS DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	HIPÓTESIS	TIPO, DISEÑO DE INVESTIGACION, POBLACION Y MUESTRA, TECNICAS E INSTRUMENTOS						
			VARIABLE 1: Ejecución Presupuestal						
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	TECNICAS E INSTRUMENTOS		
¿Cómo se relaciona el financiamiento y la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	Financiamiento	Financiamiento Interno	Activos de los Propietarios	Tpo: Aplicada Diseño: No Experimental	Técnica: Analisis Inferencial: Distribución Normal Instrumento: Cuestionario		
					Patrimonio Neto				
				Financiamiento Externo	Pasivo a corto plazo				
					Pasivo a largo plazo				
PROBLEMAS ESPECIFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICAS	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES				
Cómo se relaciona el financiamiento externo y la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento externo con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento externo se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	Rentabilidad	Ventas	Estados de Resultados				
¿Cómo se relaciona el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento interno con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento interno se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de productos plásticos de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018		Utilidad	Estados de Resultados				
				Ratios Financieros	ROA - ROE				

## Anexo 5: Instrumento de Recolección de datos

### BALANCE GENERAL En Soles

<b>Activo Corriente</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Efectivo	525,750.00	352,698.00	425,321.00	652,836.00
Inversiones	150,000.00	564,897.00	654,897.00	341,278.00
Existencias	650,000.00	700,238.00	392,500.00	535,800.00
Cuentas por cobrar	150,000.00	895,642.00	659,800.00	731,250.00
Gastos prepagados	985,025.00	950,000.00	736,925.00	652,398.00
Otros	125,964.00	120,000.00	120,000.00	100,523.00
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>2,586,739.00</b>	<b>3,583,475.00</b>	<b>2,989,443.00</b>	<b>3,014,085.00</b>
<b>Activo fijo</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Propiedad y equipos	1,358,458.00	1,358,458.00	1,958,652.00	1,958,652.00
Mejoras de arrendamiento	1,358.00	3,500.00	128,734.00	100,000.00
Capital y otras inversiones	865,398.00	965,897.00	1,258,900.00	785,900.00
Menos amortización acumulada	352,000.00	265,800.00	305,648.00	256,890.00
<b>Activos fijos totales</b>	<b>2,577,214.00</b>	<b>2,593,655.00</b>	<b>3,651,934.00</b>	<b>3,101,442.00</b>
<b>Otros activos</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Inversiones en activos financieros	965,328.00	398,000.00	191,000.00	265,000.00
<b>Total de otros activos</b>	<b>965,328.00</b>	<b>398,000.00</b>	<b>191,000.00</b>	<b>265,000.00</b>
<b>Total Activos</b>	<b>6,129,281.00</b>	<b>6,575,130.00</b>	<b>6,832,377.00</b>	<b>6,380,527.00</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Cuentas por pagar	250,000.00	295,800.00	432,639.00	192,865.00
Sueldo acumulado	235,689.00	195,258.00	210,650.00	250,650.00
Compensación acumulada	240,000.00	190,000.00	210,160.00	498,623.00
Impuestos sobre ingresos por pagar	120,000.00	135,856.00	130,000.00	230,421.00
Financiamiento bancario	789,250.00	985,630.00	945,238.00	337,573.00
Otros	98,000.00	120,895.00	235,000.00	6,743.00
<b>Pasivo corriente totales</b>	<b>1,732,939.00</b>	<b>1,923,439.00</b>	<b>2,163,687.00</b>	<b>1,516,875.00</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Financiamiento	450,000.00	435,000.00	420,000.00	405,000.00
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>450,000.00</b>	<b>435,000.00</b>	<b>420,000.00</b>	<b>405,000.00</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Capital de inversión	3,595,800.00	3,595,800.00	3,595,800.00	3,958,652.00
Ganancias retenidas acumuladas	350,542.00	620,891.00	652,890.00	500,000.00
<b>Total patrimonio</b>	<b>3,946,342.00</b>	<b>4,216,691.00</b>	<b>4,248,690.00</b>	<b>4,458,652.00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>6,129,281.00</b>	<b>6,575,130.00</b>	<b>6,832,377.00</b>	<b>6,380,527.00</b>

**ESTADO DE RESULTADOS**  
En Soles

Años	2015	2016	2017	2018
Ventas	1,474,980.00	2,356,200.00	2,150,598.00	1,589,650.00
Costo de Ventas	958,737.00	1,531,530.00	1,397,888.70	1,033,272.50
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>516,243.00</b>	<b>824,670.00</b>	<b>752,709.30</b>	<b>556,377.50</b>
Gastos de Ventas	61,949.16	98,960.40	90,325.12	66,765.30
Gastos Administrativos	41,299.44	65,973.60	60,216.74	44,510.20
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>412,994.40</b>	<b>659,736.00</b>	<b>602,167.44</b>	<b>445,102.00</b>
Gastos Financieros	72,274.02	115,453.80	105,379.30	77,892.85
Ingresos Financieros		100,000.00	120,000.00	150,000.00
Ganancia por diferencia de cambio M.E.	5,500.00	4,259.00	3,281.00	4,598.00
<b>Utilidad operacional neta</b>	<b>335,220.38</b>	<b>640,023.20</b>	<b>613,507.14</b>	<b>518,229.98</b>
Ingresos Extraordinarios				
Gastos Extraordinarios	26,482.41	50,561.83	48,467.06	40,940.17
REI del Ejercicio	10,056.61	19,200.70	18,405.21	15,546.90
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>298,681.36</b>	<b>570,260.67</b>	<b>546,634.86</b>	<b>461,742.91</b>
Impuesto a la Renta	83,630.78	159,672.99	161,257.28	136,214.16
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>215,050.58</b>	<b>410,587.68</b>	<b>385,377.58</b>	<b>325,528.75</b>

## Anexo 6: Certificado de validación de instrumentos

El Financiamiento y la rentabilidad de una empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, periodo

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMAS DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	HIPÓTESIS	TIPO, DISEÑO DE INVESTIGACIÓN, POBLACION Y MUESTRA, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS				
			VARIABLE 1: Ecuación Proporcional				
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO Y DISEÑO DE	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
¿Cómo se relaciona el financiamiento y la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	Financiamiento	Financiamiento Interno	% de aporte de capital % de patrimonio neto	Tipo: Aplicada Diseño: No Experimental	Técnica: Análisis Documental Instrumentos: Estado Financiero de la empresa
				Financiamiento Externo	% de financiamiento de corto plazo % de financiamiento de largo plazo		
¿Cómo se relaciona el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento interno con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento interno se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	Rentabilidad	Ventas	% de variación de ventas		
¿Cómo se relaciona el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento interno con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento interno se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018		Utilidad	Utilidad neta		
				Rotar Financiar	ROA - ROE		

Mq. La Torre Palominia, Victor Samuel  
DNI 43302023  
Finanzas

El Financiamiento y la rentabilidad de una empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, periodo

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

PROBLEMAS DE INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	HIPÓTESIS	TIPO, DISEÑO DE INVESTIGACIÓN, POBLACION Y MUESTRA, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS				
			VARIABLE 1: Ecuación Proporcional				
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	TIPO Y DISEÑO DE	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
¿Cómo se relaciona el financiamiento y la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	Financiamiento	Financiamiento Interno	% de aporte de capital % de patrimonio neto	Tipo: Aplicada Diseño: No Experimental	Técnica: Análisis Documental Instrumentos: Estado Financiero de la empresa
				Financiamiento Externo	% de financiamiento de corto plazo % de financiamiento de largo plazo		
¿Cómo se relaciona el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento interno con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento interno se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	Rentabilidad	Ventas	% de variación de ventas		
¿Cómo se relaciona el financiamiento interno y la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018?	Determinar la relación existente del financiamiento interno con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018	El financiamiento interno se relaciona directamente con la rentabilidad de la empresa de producir plástico de San Juan de Lurigancho – Lima Metropolitana, 2015-2018		Utilidad	Utilidad neta		
				Rotar Financiar	ROA - ROE		

Mq. Jarque Callhua Encira  
DNI 06136386  
Finanzas



## **Declaratoria de Originalidad del Autor / Autores**

Yo (Nosotros), GIULIANA ISABEL LUYO CAMA estudiante(s) de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES y Escuela Profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO, declaro (declaramos) bajo juramento que todos los datos e información que acompañan al Trabajo de Investigación / Tesis titulado: "EL FINANCIAMIENTO Y LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA DE PRODUCTOS PLÁSTICOS DEL DISTRITO SAN JUAN DE LURIGANCHO LIMA – METROPOLITANA, PERIODO 2015 - 2018.", es de mi (nuestra) autoría, por lo tanto, declaro (declaramos) que el Tesis:

1. No ha sido plagiado ni total, ni parcialmente.
2. He (Hemos) mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicado ni presentado anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

En tal sentido asumo (asumimos) 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.

<b>Apellidos y Nombres del Autor</b>	<b>Firma</b>
GIULIANA ISABEL LUYO CAMA <b>DNI:</b> 41018378 <b>ORCID</b> 0000-0002-2571-4259	Firmado digitalmente por: GLUYOC el 02 Ago 2020 22:54:52

Código documento Trilce: 58022