



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Fuentes de Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de la
Empresa Corporación LD & R SAC, año 2019

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORES:

Diestra Quepque, Alexander Jhoan (ORCID: 0000-0002-1311-6059)

Yupanqui Rodríguez, Santiago Aldo (ORCID: 0000-0002-8513-7537)

ASESOR:

Mg. Araujo Calderón, Wilder Adalberto (ORCID: 0000-0003-0884-0808)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2021

Dedicatoria

A cada miembro de nuestra familia por su apoyo incondicional brindado durante la formación profesional y por habernos forjado como personas con valores éticos y morales, quienes son nuestra motivación para cumplir nuestros objetivos.

Los autores

Agradecimiento

A nuestros padres por el apoyo brindado y a los docentes que nos acompañaron en cada ciclo académico por su dedicación, compromiso, conocimiento y experiencias que nos serán de ayuda para ejercer nuestra profesión.

Los autores

Índice de Contenido

Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento	iii
Índice de tablas	v
RESUMEN	vi
ABSTRAC.....	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA	14
3.1. Tipo y diseño de investigación	14
3.2. Variables y operacionalización	14
3.3. Población, muestra y muestreo	15
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	15
3.5. Procedimientos	16
3.6. Método de análisis de datos.....	16
3.7. Aspectos éticos.....	17
IV. RESULTADOS.....	17
V. DISCUSIÓN	33
VI. CONCLUSIONES.....	36
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	38
ANEXOS.....	42

Índice de tablas

Tabla 1: Entrevista realizada al gerente general de la empresa corporación LD&R SAC sobre la fuentes de financiamiento	19
Tabla 2: Préstamo de la empresa Corporación LD&R SAC 2018 – 2019	22
Tabla 3: Amortización del préstamo en soles adquirido por la Corporación LD&R SAC del banco Scotiabank en el año 2019.....	22
Tabla 4: Estructura financiera de la empresa Corporación LD&R SAC en los periodos 2019 - 2018.....	23
Tabla 5: Distribución de dividendo en la empresa Corporación LD&R SAC en los periodos 2019 - 2018	24
Tabla 6: Análisis e interpretación del estado de situación financiera	25
Tabla 7: Análisis e interpretación del estado de resultados	26
Tabla 8: Análisis de la rentabilidad económica de la empresa Corporación LD&R SAC 2019.....	27
Tabla 9: Análisis de la rentabilidad financiera de la empresa Corporación LD&R SAC 2019.....	28
Tabla 10: Análisis de los indicadores de rentabilidad en la empresa corporación LD&R SAC	29
Tabla 11: Análisis e interpretación del nivel de endeudamiento de la empresa Corporación LD&R SAC 2019	30
Tabla 12: Incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa corporación LD&R SAC 2019	32

RESUMEN

La presente investigación tiene como propósito determinar la incidencia de a fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa Corporación LD&R SAC 2019. La metodología empleada corresponde a una investigación de tipo aplica de un diseño no experimental, de corte trasversal descriptivo, se tuvo como muestra a la empresa Corporación LD&R SAC. En los resultados se evidencia que la rentabilidad tuvo un incremento, el ROA paso de 28% al 35% mientras que el ROE ascendió del 37% al 42% debido al financiamiento que realizo del Scotiabank y al aumento de capital por intermedio de la aportación de sus socios. En conclusión, se determinó que las fuentes de financiamiento inciden de manera positiva sobre la rentabilidad de la empresa Corporación LD&R SAC reflejando un aumento en el rendimiento económico y financiero, así como en el margen neto de utilidad donde aumento del 6.34% al 6.44% respetivamente.

Palabras clave: Financiamiento, rentabilidad, préstamo.

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the incidence of financing sources on the profitability of the company Corporación LD&R SAC 2019. The methodology used corresponds to an applied research of a non-experimental design, of descriptive transversal cut, the company Corporación LD&R SAC was sampled. The results show that profitability increased, ROA went from 28% to 35% while ROE increased from 37% to 42% due to the financing provided by Scotiabank and the capital increase through the contribution of its partners. In conclusion, it was determined that the sources of financing have a positive impact on the profitability of the company Corporación LD&R SAC, reflecting an increase in economic and financial performance, as well as in the net profit margin, which increased from 6.34% to 6.44% respectively.

Keywords: Financing, profitability, loan.

I. INTRODUCCIÓN

La situación económica a nivel mundial en los últimos dos años impulsó a los empresarios a desarrollar nuevas estrategias para el éxito en un mercado altamente competitivo, esta situación originó que los propietarios de las empresas se sientan obligados a realizar una mejor planificación de sus actividades y una óptima toma de decisiones, especialmente en la gestión de los recursos monetarios permitiendo tener una correcta asignación de efectivo y en el momento que lo requiera la empresa para mantener un balance económico y equilibrio financiero repercutiendo en su rentabilidad y el crecimiento económico de las empresas. En el mercado gran parte de las instituciones financieras de los países latinoamericanos se observó una exclusión significativa hacia las Mypes, evidenciando que gran parte de las empresas no tuvieron acceso a créditos con tasas de interés promocionales y tasas de interés bajas, dejando notar que no se fomenta el desarrollo de las organizaciones, por otro lado tampoco existe un apoyo crediticio y muy pocos bancos incentivan el desarrollo de las pequeñas empresas ocasionando conseguir préstamos con un costo elevado provocando un aumento de sus costos y obstaculizan su crecimiento y competitividad (Drimer, 2018).

En el Perú desde años atrás las micro y pequeñas empresas han sido dejadas de lado por el sistema financiero, a pesar que está representado por el 96.2% por microempresas, el 3.2% pequeñas y 0.1% medianas del total de segmento empresarial, por otro lado son quienes generaron empleo en un 60% de la población económicamente activa según el Ministerio de Producción, lamentablemente estas organizaciones no fueron consideradas por el sector financiero dado que la atención se centró en las empresa más grandes.

El impacto causado por el covid-19 a la economía nacional afectó en gran medida al sector empresarial, puesto que no contaban con un respaldo financiero y no generaban ingresos suficientes para hacer frente a sus obligaciones, donde se vieron en la necesidad de pausar temporalmente sus actividades y en casos extremos liquidar sus negocios. El sector construcción es uno de los ejes más importantes de la economía peruana por la influencia directa que tiene hacia ella en la ejecución de obras y la generación de empleo, este sector en el año 2019

acumuló un crecimiento de 4,2% respecto al año anterior y en los últimos cuatro años, por otro lado en el año 2020 la actividad construcción registró un decrecimiento de -14.2% como resultado de la menor ejecución de obras privadas y públicas por la suspensión de obras establecidas por la Emergencia Sanitaria Nacional en el país.

Del total del financiamiento que los bancos otorgaron a los diferentes sectores empresariales corresponde el 65.04% donde el sector construcción estuvo representado por un 3.06% a diferencias de lo demás sectores que contaron con una participación más elevada a pesar que este sector es uno de los principales motores que promueven la economía del país. La serie de dificultades que existe en este sector para el acceso a un financiamiento es de mayor magnitud que años atrás, una de las dificultades que existen para el financiamiento en el sector construcción se encontró, la corrupción, afecta en gran medida la percepción de riesgos de los bancos, afectando el dinamismo de créditos hacia las empresas constructoras, otra de las dificultades son las tasas de interés muy altas de 3.50% por un préstamo mayor a un año, 8.21% para un préstamo entre 180 y 360 días, 7.88% de 90 días a 180 días para las medianas empresas según Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

Por otro lado el sector construcción está tomando un auge significativo dado que muchas comunidades o poblaciones al igual que la gestión pública requieren un mejor desarrollo social, por lo tanto acceder a una mejor calidad de vida, por ello requieren de este sector para solucionar esta problemática, debido a la demanda del sector, la corporación necesita mejorar su situación económica y financiera actual porque no cuenta con los recursos necesarios para participar en licitaciones debido que en la actualidad participa en las contrataciones mediante consorcios ocasionando una reducción de su rentabilidad en consecuencia de esto su rentabilidad de los últimos años fluctuó entre el 3% y 6% por tal razón requiere de una entidad que le brinde un financiamiento no solamente para adquirir activos (maquinaria, equipos, vehículos) sino para aumentar su capacidad de contrataciones con el estado y participar en proyectos de mayor inversión permitiendo que estos medios sirvan como puente para llegar a mejorar la rentabilidad financiera para el accionistas y la rentabilidad económica para la empresa. Por otra parte, la empresa al momento de obtener un financiamiento no realiza un análisis profundo y amplio

del sistema financiero ya que solo evalúa dos entidades financieras del cual obtendrá el financiamiento, esto no le permite tener un mejor panorama sobre el resto de entidades que le pueden brindar un mayor beneficio. En el transcurso del tiempo la empresa vuelve a obtener otro financiamiento en la misma institución.

El problema planteado en la investigación busca responder a la siguiente interrogante ¿De qué manera las fuentes de financiamiento inciden en la rentabilidad de la Empresa Corporación LD & R SAC, año 2019?

Una investigación se justifica explicando las razones y motivos del porque se está realizando y argumentar que el estudio es importante y necesario, Hernández, Fernández & Baptista (2014), así mismo la justificación puede ser teórica porque la finalidad de ella es crear un debate académico acerca de un conocimiento real, constatar resultados y confrontar o comparar una teoría, es práctica porque en el transcurso de la investigación ayudará a solucionar problemas así mismo plantear estrategias que cooperen a resolver los problemas y metodológica porque se formula y plantea nuevas estrategias y métodos para un conocimiento lícito y confiable (Bernal, 2010).

El proyecto de investigación se justifica de forma teórica porque se encuentra una información científicamente comprobable lo cual representa un material confiable para el desarrollo de la investigación además de tratar temas relevantes que aún están en estudio, por tal motivo con el trabajo no solo se buscó ampliar el conocimiento de los representantes de la empresa, sino también de las futuras investigaciones sobre el financiamiento y la rentabilidad, por lo tanto, tener un conocimiento y el uso pleno de estos temas. Por otro lado se justificó de manera práctica porque los resultados de la investigación sirvieron de base para decisiones adecuadas, es decir, la adecuada identificación de fuentes de financiamiento permitió tomar medidas para que la empresa pueda desarrollarse mejor en el mercado. También proporciona información para orientar a otras empresas con características similares, mejorando así su competitividad empresarial. Finalmente se justificó de forma metodológica debido que el estudio fue viable y que se contó con información necesaria para la realización de esta investigación, así mismo con la cooperación de los accionistas quienes participaron en la aplicación del instrumento de recolección de datos, los resultados obtenidos serán procesados en Excel.

La expectativa de este estudio, es servir como un instrumento de consulta a futuros investigadores para un mejor panorama y conocimiento sobre las fuentes de financiamiento en consecuencia maximizar la rentabilidad y que puede llevar a una mejor estabilidad y desarrollo económico en el mercado a largo plazo.

La investigación tiene como objetivo general, determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa corporación LD & R SAC, 2019. Por consiguiente, los objetivos específicos planteados son; Identificar las fuentes de financiamiento obtenido por la empresa Corporación LD & R SAC, 2019. Analizar la rentabilidad de la empresa Corporación LD & R SAC, 2019. Analizar el endeudamiento de la corporación LD & R SAC 2019. El proyecto cuenta con las siguientes hipótesis; H1: Las fuentes de financiamiento inciden de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Corporación LD & R SAC, 2019. Ho: Las fuentes de financiamiento inciden de manera negativa en la rentabilidad de la empresa Corporación LD & R SAC, 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Las fuentes que sirven de base para realizar el presente trabajo de investigación se señalan de la siguiente manera:

(Cueva, Rojas, Armijos, & Balladarres, 2017) en su investigación *variation of profitability according to sources of financing* cuyo propósito fue analizar las fuentes de financiamiento en la variación de la rentabilidad de las Medianas Empresas del Ecuador (MESE), el estudio fue de enfoque cuantitativo, relacional, para la muestra se trabajó con 168 empresas de la provincia de Loja de quienes tomaron su información, la conclusión que se llegó en el estudio, las medianas empresa de la localidad poseen correlaciones bajas con respecto a su variable fuentes de financiamiento sobre la variable rentabilidad.

(Kumar & Swagatika, 2018) Su investigación *Working capital financing and corporate profitability of Indian firms* cuyo objetivo fue demostrar si el financiamiento del capital de trabajo (WFC) tiene relación con la rentabilidad de las empresas en seis sectores importantes en la economía india. La investigación fue de enfoque cuantitativo trabajando con una muestra de 1211 empresas, se llegó a concluir que entre el financiamiento del capital de trabajo existe una relación convexa con la rentabilidad entre compañías del sector de

construcción, químico y productos de consumo. Las organizaciones de los sectores antes mencionados suelen financiarse por un capital de trabajo con deudas menores a un año sin perjudicar su rentabilidad, sin embargo, un patrón cóncavo de relación para las empresas de las industrias de metal, textil y maquinaria conlleva que el incremento de la financiación mediante un capital de trabajo requerirá un incremento de la rentabilidad de las organizaciones que han financiado a corto plazo una parte inferior de su capital de trabajo por préstamos bancarios.

(Montoya & Navarro, 2018) En su estudio titulado Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil, tuvo como propósito determinar la influencia del financiamiento informal y formal en el crecimiento de los pequeños emprendedores de dicha ciudad. Contiene una investigación con enfoque cuantitativo quienes tienen como muestra a las organizaciones ubicadas en el centro, norte, y sur de Guayaquil. Como hallazgos más importantes se encontró que las empresas que se financian mediante fuentes formales se desempeñan mejor en términos de ventas, obtención de capital, y costos en confrontación con las que obtienen financiamiento a través de canales informales.

(Ascencio, 2020) en su investigación el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019, cuyo propósito fue determinar el efecto del financiamiento en la rentabilidad de las PYMES, la investigación corresponde a un enfoque cualitativo con un diseño no experimental de tipo correlacionar descriptivo transversal, se llevó a cabo con una muestra de 237 micro, pequeñas y medianas empresas y la recolección de información se realizó por intermedio de encuestas, con el estudio se logró determinar que el financiamiento tiene incidencia en el rendimiento financiero y económico de las empresas dado que las ventas, pasivos, activos, endeudamiento y el margen de utilidad presentan una relación alta aunque el nivel de endeudamiento es elevado posibilita a la organización obtener activos el desarrollo de sus actividades permitiéndole incrementar los ingresos y el margen neto de utilidad.

(Alcantara, 2019) En su estudio Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016, se planteó determinar la incidencia que existe entre las fuentes de financiamiento en la

rentabilidad de la empresa Corporación Betel Perú SAC 2016. En dicha investigación fue de tipo básica considerándose un enfoque cuantitativo, además de un diseño no experimental de corte transversal. Para ello considero como población y muestra al dueño, al personal que labora dentro de ella y los documentos de la empresa, con la investigación se obtuvo como resultado que en la rentabilidad neta sobre ventas para el año 2015 de un 7.32% y para el ejercicio 2016 4.57% respectivamente; por otro lado el análisis sobre el beneficio comercial fue de del 17% para el periodo 2015 al igual que para el siguiente ejercicio; con respecto al análisis del rendimiento patrimonial se obtuvo un 22% para el año 2015 y para el periodo 2016 el rendimiento fue del 10%; por consiguiente en el análisis sobre el rendimiento de la inversión se obtuvo un 14% y un 6% para los periodos ya antes mencionados, se concluye que las fuentes de financiamiento ya sea de corto o largo plazo, son consideradas fundamentales al ser administradas de la forma más adecuada ya que es un instrumento que le ha permitido aumentar la rentabilidad de su organización.

(Rujel, 2017) en su investigación Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016, cuyo objetivo fue determinar el impacto del financiamiento en la rentabilidad de la empresa constructora, metodología que se utilizó para el desarrollo del estudio corresponde a una investigación cuantitativa con un diseño no experimental descriptiva de caso, el estudio se concluye que el financiamiento tiene influencia en la rentabilidad de la organización, dado que es de gran importancia ya que ayuda a la empresa tener dinero disponible para continuar con la realización de sus actividades, considerando como una la mejor alternativa para el crecimiento económico y financiero de la empresa.

(Rebaza, 2018) en su investigación tuvo como propósito general determinar el Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA promotora inmobiliaria SAC, Trujillo 2017, la metodología utilizada corresponde a un estudio cuantitativo y un diseño no experimental, por otro lado se examinaron los estado financieros de la promotora , llegando a una conclusión que la financiación tiene un impacto en la rentabilidad de la empresa construcción de vivienda plurifamiliar de OT&SA Promotora Inmobiliaria S.A.C reflejándose un incremento de su liquidez a 1,98 y la rentabilidad del capital se incrementó a 19,14% ,su nivel de liquidez fue de

1,85% y el rendimiento de los activos totales fue del 14,27% y el rendimiento sobre el capital fue del 13,43%.

El financiamiento es el proveedor de las organizaciones de dinero para el desarrollo de sus actividades así como proyectos de inversión, para las microempresas es importante para concretizar sus objetivos ya que adquieren dinero (flujo de efectivo) para mejorar sus activos fijos y su capital de trabajo por consiguiente la empresa genere mayor rentabilidad y ganancias (Chagerben, Yagual, & Hidalgo, 2017).

(Aguirre & Romero, 2016) Define a las fuentes de financiamiento como los diversos canales por las cuales las personas naturales y jurídicas obtienen recursos financieros a corto, mediano y largo plazo para el desarrollo de sus actividades, para una constitución o expansión de una organización, también hacen referencia que todas las personas tienden a una financiación interna o externa dentro un determinado periodo ya sea a corto o largo plazo. Para las pequeñas, medianas y micro empresas al momento de obtener un financiamiento se encuentran con una serie de dificultades, sin embargo, se debe realizar una indagación sobre cada fuente para una evaluación y considerar la más adecuada tomando en cuenta las ventajas y desventajas que contiene las fuentes de financiamiento.

Son las formas y mecanismos que la empresa utiliza para la financiación del desarrollo de sus actividades ya sea con recursos propios y ajenos, para ello los encargados de elegir la fuente de financiamiento deben evaluar diversas alternativas realizando un análisis de los posibles efectos que recaerá sobre la institución (Casanovas & Bertrán, 2013). Por otro lado, es la adquisición de recursos económicos para el comienzo, sostenimiento y crecimiento de una empresa que puede ser adquirido de un financiamiento interno; como la aportación de los socios y autofinanciación también puede provenir de terceros que pueden ser a corto, mediano y largo plazo (Torres, Guerreño, & Paradas, 2017). Las fuentes de financiamiento para las pequeñas y microempresas sus principales aportantes financieros son los dueños y socios de cada empresa, pero cuando es mediana empresa el financiamiento es externo como crédito comerciales, entidades financieras pública y privadas donde el riesgo es mayor cuando no se realice una gestión óptima y adecuada de los recursos moratorios

ya que a mayor financiamiento externo mayor será el costo del dinero (Pérez, Torralba, Cruz, & Martínez, 2016).

(Pacori, 2017) Define a un préstamo “como una transacción financiera a través el cual una institución o persona transfiere una cierta cantidad monetaria a otra persona mediante un acuerdo realizado previamente entre ambas partes, a cambio de la obtención de un interés” (p. 48).

Para (Maynard, 2017) La tasa de interés “es el costo del dinero que una organización realiza el pago por el crédito obtenido en un determinado periodo, así mismo es determinada por la oferta y la demanda de crédito” (p.336).

El sector bancario es el conjunto de empresas dedicadas a la intermediación financiera, conformada por bancos, compañías de financiamiento comercial, entre otros. Estas entidades se encargan de proporcionar créditos a sus clientes para que estos puedan utilizarlo en sus proyectos (Gordillo, 2016). Préstamo es la entrega de una cierta cantidad de dinero por la entidad financiera al cliente obligando a pagar intereses y a devolver el dinero a un plazo determinado (Navarro, 2019). En el país, 95% de empresas son microempresas, su bajo nivel de financiamiento le impide expandir sus fronteras y desarrollar sus actividades, por lo que se ven sujetas a solicitar un préstamo en una entidad financiera.

El sector no bancario está conformado por empresas que son independientes del sector bancario, sin embargo tienen el mismo objetivo, lo más importante de este sector es que brinda financiamiento a las empresas que no pueden acceder a un crédito bancario fácilmente debido a que estas no cuentan con un historial crediticio. Son capaces de dar solución a los problemas que aquejan las organizaciones en épocas de déficit financiero (Gonzales, 2018). De modo que lograr un financiamiento mediante una institución no bancaria ayuda a las pymes a tener un adelanto de efectivo para comprar bienes y poder estar frente a los pasivos (Orlik, 2017).

El factoring es una forma de combinar la operación comercial y de comisión de la acreditación del capital de rotación del cliente, el negocio de factoring está basado en que el banco o la organización de factoraje realizan la adquisición de facturas del proveedor por los productos enviados en las condiciones de pago inmediato y transfiere al banco o la empresa de factoraje las reclamaciones de pago del deudor. Así mismo el factoring se puede clasificar

convencional y confidencial, la diferencia es que el primero el reclamo se vende al banco y el proveedor lo muestra en sus cuentas, mientras que el segundo se da cuando los intermediarios del proveedor no tienen conocimiento de la acreditación de sus ventas por parte del banco (Lazarenko, Minakova, Dumnova, Mosina, & Lukyanchicova, 2017).

El factoring está claramente vinculado al valor de las cuentas por cobrar de los proveedores, las cuentas por cobrar se venden, no están garantizadas y el factoraje de las cuentas por cobrar no forma parte del capital social de la empresa en quiebra. Por lo tanto, el factoring permite a los proveedores de alto riesgo transferir su riesgo crediticio a compradores de mayor calidad. Los países con un desarrollo y crecimiento económico más rápidos y oficinas de información crediticia bien desarrolladas tienen un factoring más alto. Si solo se consideran las cuentas por cobrar de compradores de alta calidad, el factoring inverso puede aliviar el problema de la información opaca del prestatario.

El leasing es una herramienta que ayuda a las organizaciones para facilitar la adquisición de activos productivos. En otras palabras es una forma que simplifica a los gerentes de las empresas para la adquisición de bienes mediante pagos mensuales con un monto fijo en un periodo determinado (Dávila, 2019). Es decir, con el leasing financiero se puede aumentar la productividad de los empresarios y de las empresas, porque el costo de poseer máquinas avanzadas es menor que el costo de adquirir un activo mediante un crédito. Generando una diversidad de beneficios como es el de liberarse de la depreciación, o tomar la decisión de comprar el activo al final del contrato financiero, o de lo contrario pedir otro bien que posea una mayor tecnología.

El endeudamiento, al igual que la liquidez y la rentabilidad, es uno de los elementos más importantes en el análisis financiero, el análisis de deuda permite investigar y respaldar decisiones clave que respaldan el funcionamiento normal de las actividades económicas para mantener la salud financiera empresarial (Ayón, Pluas, & Ortega, 2020). El análisis de la deuda debe determinar si es preferible utilizar contribuciones de deuda o de capital, y en qué proporción. En cuanto al nivel de endeudamiento, se deben estudiar los puntos adecuados en los que la empresa puede endeudarse y también se debe considerar el nivel de riesgo asociado a las obligaciones financieras. En resumen, el análisis de la

deuda tiene como objetivo evaluar los costos, riesgos y capacidades de endeudamiento.

Según (Rodríguez, 2017) el indicador sobre el nivel de endeudamiento es considerado como una herramienta financiera dado que sirve para determinar y evaluar el grado de intervención en la empresa por parte de los acreedores evaluando el riesgo que contraen los accionistas de la organización al otorgar derechos empresariales a terceros

La aportación de socios trata del capital social común es el aportado por accionistas o fundadores estos vienen a ser el eje que mueve a la empresa puesto que son los que toman las decisiones en la administración de la organización cuánto es el monto que debe aportarse al inicio o posterior a su creación su participación suministrará de recursos a la empresa (Morella, Torres, & Guerero, 2017)

Para (Morella, Torres, & Guerero, 2017) la reinversión de utilidades “Es una fuente de financiamiento muy común e importante en las organizaciones puesto que se demuestra que se lleva de manera saludable la inversión de las ganancias obtenidas en el ejercicio” (p. 289).

Según (Ludovic, 2021) los dividendos es una retribución económica que reciben los socios por parte de una sociedad formada con anterioridad por su capital de ellos mismos, repartiendo de manera proporcional a lo aportando en bienes dinerarios y no dinerarios, por otra parte, son un derecho económico que tiene el propietario de la acción, diferentes de otros derechos, como el de votar en las juntas.

Venta de activos

La venta de activos es considerando como un financiamiento interno debido que se originan recursos a través la venta de bienes que nos utilizados para el desarrollo de actividades por encontrarse deteriorado como equipos de cómputo, oficinas cómputo, como también la venta de maquinarias, terrenos, etc. Para cubrir obligaciones financieras, a excepción de las empresas que pertenezcan al rubro de fabricación de muebles (Morella, Torres, & Guerero, 2017).

Con respecto a la amortización y depreciación, tener un activo fijo permite tener agilización y producción en la empresa, puesto que las reservas de amortización y depreciación representan una opción financiera importante, ya

que se puede usar para el desempeño de sus operaciones cuando ya ha usado otras fuentes de financiamiento y requiere más recursos (Morella, Torres, & Guerrero, 2017).

La rentabilidad, es una razón porcentual cuyo objetivo es dar a conocer lo que se obtiene de acuerdo a los recursos invertidos durante el tiempo, así mismo es la variación del costo del activo más cualquier repartición en efectivo cuyo valor está expresado en porcentajes del costo inicial por consiguiente es el vínculo o nexo entre los costos e ingresos que posee la organización (Córdoba, 2012). Es el vínculo entre los medios utilizados y los resultados obtenidos, así mismo es la medida de cómo la empresa emplea eficientemente sus recursos por lo tanto es un ratio importante para evaluar su estado económico y financiero (Martinez & Hontoria, 2020), por otro lado es la relación entre el valor originado por la utilización que la empresa le da a sus activos ya sean corrientes o fijos para desarrollar sus actividades productivas con los ingresos obtenidos (Duque, Espinoza, González, & Sigüencia, 2019). No obstante, la rentabilidad se origina de los recursos elegidos para invertir, la cual tiene que ser mayor al costo del pasivo, por el menester de supervivencia y conservación de la empresa (Socorro & Seijo, 2016). Es un término que se aplica en general a la acción económica de la empresa donde se desplazan diversos recursos que pueden ser materiales, humanos, financieros para lograr obtener los resultados esperados, este indicador implica diferentes proyecciones y enfoques que pueden englobar el entorno empresarial, tales como, la rentabilidad financiera para el accionista, la rentabilidad económica para la empresa y la rentabilidad social (Villasmil, Reyes, & Socorro, 2020).

La rentabilidad económica también llamada de inversión es un ratio que es utilizado por las organizaciones para medir el rendimiento de sus activos dentro un periodo determinado, así mismo se establece como un indicador esencial para juzgar la eficiencia de la empresa ya que al no considerar las repercusiones de financiamiento es probable observar que tan viable o eficiente ha resultado en el progreso de las actividades económicas y productivas, también permite que los representantes económicos consideren el riesgo enlazado a la coyuntura económica por las probabilidades existentes de la

variación de la rentabilidad de la empresa en el transcurso del tiempo (Caiza, Valencia, & Bedoya, 2020), por otro lado se define como la rentabilidad generada por los activos recogiendo cuanto de rendimiento neto genera la compra activos, por lo tanto el rendimiento se obtiene dividiendo la utilidad neta entre los activos totales (Prado, Armas, & Higuerey, 2018).

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total}$$

La rentabilidad financiera es un indicador que mide el rendimiento que se obtiene al invertir un capital propio independientemente a la distribución de resultados, se considera un indicador de medida más inmediato y cercano a los propietarios u accionistas a diferencia de la rentabilidad económica ya que es el indicador de mayor interés de los directivos quienes buscan incrementar el rendimiento de los accionistas (Caiza, Valencia, & Bedoya, 2020), también se define como el rendimiento que accionista logra obtener por su capital invertido en la organización dentro un periodo de tiempo determinado, el ratio se obtiene dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto (Pardo, Armas, & Higuerey, 2018)

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

Según (Villasmil, 2016) la rentabilidad social “es la maximización de beneficios para las comunidades, donde las empresas deben realizar inversiones en acciones sociales, buscar resolver los problemas que las mismas empresas llegan a generar, como la sobre utilización de diversos servicios públicos o la misma contaminación ambiental” (p.97).

Los indicadores del margen de utilidad para Salas (2018): “sirven como instrumento para la evaluación de utilidades de las empresas respecto a las ventas, recursos e inversiones realizadas por socios así como el retorno del capital brindado por parte de los accionistas” (p.67).

El margen neto de utilidad es la relación entre el beneficio neto y el total de ingresos, también es la fuente inicial del rendimiento de los negocios ya que de ella depende el rendimiento sobre los recursos que cuenta la empresa y sobre el capital, además este indicador calcula la rentabilidad de los ingresos operacionales que el rendimiento de ingresos operacionales. Para (Quintero,

Arevalo, & Navarro, 2020) “Proporciona la utilidad neta obtenida por las ventas netas realizadas, y se determina por la formula” (p.100).

$$\text{Margen neto (de utilidad)} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas}$$

Para (Romero, 2017) el margen bruto de utilidad es el cálculo en porcentajes de cada unidad monetaria de las ventas posterior al pago de bienes de la empresa, dado esto, cuando mayor es el margen bruto es beneficioso para la empresa ya que su costo de ventas es menor. Según (Quintero, Arevalo, & Navarro, 2020) “este indicador proporciona el porcentaje de utilidad bruta generado por las ventas netas de la empresa, y está representada” (p, 100).

$$\text{Margen bruto (de utilidad)} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}$$

Según (Romero, 2017) el margen operacional mide la proporción de cada unidad monetaria generada por cada venta realizada después de deducir los costos y gastos con excepción de los impuestos, intereses y dividendos, por razón este indicador simboliza las utilidades puras. Para (Quintero, Arevalo, & Navarro, 2020) “se determina por el porcentaje de utilidad operacional generado por las ventas netas, lo cual está representada” (p, 100).

$$\text{Margen operacional (de utilidad)} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas Netas}$$

Según (Ruiz, 2020), el ebitda también llamado beneficio bruto operativo, por intermedio de este indicador se muestra el beneficio de la empresa sin considerar los impuestos, intereses, la amortización y depreciación, por ello, este indicador se utiliza mayormente para la toma de decisiones financieras debido que presenta la utilidad antes de deducir los gastos financieros y sirve a los expertos en información financiera para evaluar el comportamiento y la situación financiera de las empresas. Para (Jimenes & Trveño, 2016) es uno de los indicadores financieros más conocido ya que es utilizado para un sin número de análisis en las empresas y que representa el beneficio bruto de explotación calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros, su fórmula de calcular es la siguiente

$$\text{EBITDA} = \text{EBIT (utilidad antes de impuestos)} + \text{Amortizaciones} + \text{Depreciación} + \text{Gastos Financieros}$$

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

La investigación es de tipo aplicada con un diseño no experimental transversal descriptivo, según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) una investigación no experimental, realiza un análisis sobre los fenómenos naturales, es decir no existe la generación de alguna situación, por lo tanto se observó situaciones existentes ya que no se logró manipular ni tener control sobre la variable independiente porque ya ocurrieron al igual que su efecto, así mismo es transversal debido a que la recolección de datos se realizó una sola vez en un determinado tiempo es decir en un solo momento, por otro lado es descriptivo ya que se indagó la incidencia de categorías o los niveles de la variable en una población por tal razón se preguntó a los representantes de la corporación sobre el tema a investigado quienes fueron nuestra población.

Según (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014) en una investigación cuantitativa se debe emplear la recolección de datos lo cual permite probar la hipótesis planteada gracias a un análisis estadístico a fin de confirmar las teorías propuestas, por tal razón el proyecto de investigación presentó un enfoque cuantitativo, debido a que estuvo basado en un hecho objetivo y comprobable, empezando con la elaboración del marco teórico siendo el respaldo de los procedimientos que se empleó para obtener los resultados, se utilizó procedimientos estadísticos e instrumentos de medición. EL análisis permitió determinar si las fuentes de financiamiento inciden en la rentabilidad de la empresa Corporación LD & R SAC, 2019.

3.2. Variables y operacionalización

Variable independiente: Fuentes de financiamiento - Cuantitativo

Son las formas y mecanismos que la empresa utiliza para la financiación del desarrollo de sus actividades ya sea con recursos

propios y ajenos, para ello los encargados de elegir la fuente de financiamiento deben evaluar diversas alternativas realizando un análisis de los posibles efectos que recaerá sobre la institución (Casanovas & Bertrán, 2013)

Variable dependiente: Rentabilidad - Cuantitativo

Es una razón porcentual cuyo objetivo es dar a conocer lo que se obtiene de acuerdo a los recursos invertidos durante el tiempo, así mismo es la variación del costo del activo más cualquier repartición en efectivo cuyo valor está expresado en porcentajes del costo inicial por consiguiente es el vínculo o nexo entre los costos e ingresos que posee la organización (Córdoba, 2012).

3.3. Población, muestra y muestreo

Para (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014), la población es el total de personas u organizaciones que se requiere para la investigación, por lo tanto la población fue la empresa Corporación LD & R SAC, 2019, por otra parte se consideró, criterio de inclusión a la documentación y los estados financieros de los años 2018 - 2019, un criterio de exclusión a la documentación y estados financieros que no pertenecen a los años investigados.

Para Bernal (2010) la muestra “es la parte seleccionada de la población, de la que realmente se obtiene la información para el desarrollo de la investigación” p.160, entonces para el desarrollo del estudio se tomó como muestra a la empresa corporación LD&R SAC

La investigación utilizo como unidad de análisis al gerente de la empresa y los estados financieros.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la recolección de datos se utilizaron las siguientes técnicas e instrumentos

Para la variable independiente (fuentes de financiamiento) se utilizó una entrevista teniendo como instrumento una guía de entrevista la cual permitió tener información sobre las fuentes de financiamiento con las que trabajó y el impacto que generó en la rentabilidad. Por consiguiente para la variable dependiente (Rentabilidad) se empleó como instrumento para la recolección de datos un análisis documental dicha documentación sirvió para realizar el análisis de los estados financieros siendo la fuente de información para cuantificar la rentabilidad de la empresa en los años investigados.

Según (Sánchez, Reyes, & Mejía, 2018) validar un instrumento es comprobar si este es viable y si realmente puede medir lo que se quiere medir. Para validar los instrumentos en esta investigación se apoyó en el juicio de un experto en el tema, el cual evaluó la claridad, adecuación y relevancia de los ítems para cada variable, posteriormente de que se obtuvo la aprobación del instrumento, este procedió a ser aplicado.

3.5. Procedimientos

Se aplicó los instrumentos de recolección de datos como es la aplicación de la entrevista al gerente de la empresa, en cuanto la obtención de la documentación y los estados financieros se coordinó con el dueño quien estuvo de acuerdo con el desarrollo de la investigación.

3.6. Método de análisis de datos

Para analizar la información recolectada se procesó en Microsoft Excel ya sea con gráficos estadísticos para obtener los resultados descriptivos, como el análisis de indicadores financieros realizando una comparación de la información financiera de la empresa de los dos años investigados.

3.7. Aspectos éticos

No se manipuló ningún tipo de información ni se utilizó resultados de estudios ya realizados en el mismo sector.

La información recolectada se utilizó de la mejor manera cuidando la privacidad del entrevistado, los resultados obtenidos fueron presentados sin ningún tipo de modificación o alteración mostrando información veraz y confiable.

Se respetaron los lineamientos en cuanto a las normas APA, además se desarrolló de acuerdo al modelo cuantitativo que requiere la Universidad César Vallejo, se cumplió con los protocolos de parafraseo, referencias y citas, según la ética profesional, además de la veracidad respecto a la presentación de documentos, demostrando la originalidad de estos.

IV. RESULTADOS

Generalidades de la empresa Corporación LD&R SAC

En la ciudad de Trujillo, un 29 de octubre del 2015 LD&R SAC fue creada bajo la ley de sociedades N° 26887 como una sociedad anónima cerrada por lo cual ejecuta sus actividades dentro del territorio nacional, dando inicio a sus actividades un 11 de noviembre del mismo año.

Corporación LD & R S.A.C. conocida por su nombre comercial de "RAMLA".es una persona jurídica constituida como una sociedad anónima cerrada ubicada en Av. Santa Nro. 2082 Urb. Chimú Trujillo – La libertad, por otro lado cuenta con una sucursal en Jr. Junín 580. Distrito de Huamachuco, Provincia Sánchez Carrión.

Corporación LD&R es una empresa que se dedica a la ejecución y construcción de proyectos y obras en el ámbito privado y público, así mismo venta al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, equipo y materiales de fontanería y calefacción. Tiene como objetivo satisfacer las necesidades de una población para un desarrollo de ellos, además de estar comprometida con tres

puntos básicos para la ejecución y cumplimiento de lo encomendado, la protección al medio ambiente, calidad y seguridad.

Misión: Somos una empresa dedicada a la construcción, ejecución de proyectos y obras en el ámbito público y privado, con el compromiso de satisfacer las necesidades de una sociedad generando bienestar y calidad de vida en ellos durante, antes y después de la ejecución del proyecto, dando cumplimiento a los estándares de calidad y plazos fijados para la ejecución.

Visión: Al 2026 ser una empresa consolidada y reconocida liderando el mercado por ser una organización confiable, responsable, eficiente, cumpliendo a tiempo con todos y cada uno de los trabajos encomendados mejorando continuamente los procesos y fortaleciendo la competencia del equipo humano.

Identificación de las fuentes de financiamiento obtenidas por la empresa Corporación LD & R SAC, 2019.

Para el desarrollo del primer objetivo específico, se utilizó una guía de entrevista y un análisis documental que sirvió de ayuda para identificar las fuentes con la que cuenta la empresa para el desarrollo de sus operaciones en el mercado, además se realizó un análisis por cada respuesta del instrumento.

Tabla 1: Entrevista realizada al gerente general de la empresa corporación LD&R SAC sobre la fuentes de financiamiento

PREGUNTA	RESPUESTAS	ANALISIS
<p>1. ¿De qué instituciones financieras obtuvo mayormente su financiamiento en los años 2018 - 2019? ¿Cuál fue la finalidad?</p>	<p>Normalmente obtenemos préstamos de los bancos BCP Y Scotiabank, pero en ocasiones se suele acudir a las cajas como la Trujillo y Caja Piura. En el 2019 se adquirió un préstamo para adquirir un activo.</p>	<p>La empresa para obtener un financiamiento recurre empresas bancarias y a las cajas de ahorro y crédito (Ver tabla 2).</p>
<p>2. ¿Cuál es el análisis que realizó antes de obtener el préstamo?</p>	<p>Se revisa y coteja la información financiera de las entidades con las que generalmente de trabaja esta información tiene que ver con lo relacionado con las tasas de interés que ofrecen por el monto al préstamo la facilidad de pago, el plazo del préstamo gastos y penalidades.</p>	<p>La empresa opto por un financiamiento del Scotiabank debido que la tasa de interés fue más baja a comparación del banco de crédito (Ver tabla 3).</p>
<p>3. ¿Utilizó algún instrumento financiero como medio de financiamiento?</p>	<p>En los periodos utilizados para su investigación no se utilizó ningún instrumento financiero, pero en el año 2020 en adelante se optó por trabajar con un arrendamiento financiero.</p>	<p>Se verifico que la empresa para los años 2018 y 2019 no consideró un financiamiento por intermedio de un instrumento financiero ya que contaba con préstamos del Scotiabank y caja Piura (Ver tabla 2).</p>

<p>4. ¿Cuál es el monto que aportaron los socios para el desarrollo de la empresa?</p>	<p>El capital que se tenía anteriormente era de S/ 100,000, pero se tomó la decisión de aumentar a S/.150, 000 para el 2019 con lo que se cuenta hasta la actualidad.</p>	<p>La empresa optó por un financiamiento interno por intermedio de sus socios por tal razón decidieron realizar aumento de capital social para el 2019 en un 50% con respecto al ejerció anterior y así participar en proyectos de mayor inversión, tener una mejor fortaleza empresarial, contar con mejores accesibilidades a un crédito y una ampliación de cartera de clientes (Ver tabla 4).</p>
<p>5. Para el mejor desarrollo de la empresa cuenta con dos opciones de financiamiento, una la aportación de socios y otro un préstamo bancario ¿Cuál de ellos sería más adecuado?</p>	<p>Lo más conveniente es tener un aporte de los socios porque no existe una preocupación de devolución del dinero además que el patrimonio se ve fortalecido por la inyección de capital.</p>	<p>La empresa no cuenta con un respaldo para cubrir su capital social ante futuras eventualidades como; perdidas y cumplimiento de obligaciones (Ver tabla 5).</p>
<p>6. ¿Cuándo obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades?</p>	<p>No se tiene una política, todas las utilidades que se obtienen en el año son distribuidas entre los socios, después se evalúa si se aumenta el capital para el siguiente año.</p>	<p>La empresa no cuenta con un respaldo para cubrir su capital social ante futuras eventualidades como; perdidas y cumplimiento de obligaciones (Ver tabla 5).</p>

<p>7. ¿Cree que la venta de un activo en desuso sirve como medio de financiamiento?</p>	<p>No se considera como medio de financiamiento la venta de activos en desuso, lo que se suele hacer es vender el activo que ya no está apto para realizar nuestras actividades ya que estos ocasionan gastos en reparaciones y manteamientos, por lo general se vende para comprar uno nuevo.</p>	<p>Cuando ingresa dinero por las ventas de activos en desuso, la empresa opta por comprar equipos nuevos y destinarlos para diferentes gastos de las operaciones continuas y así mejorar su calidad de servicio (Ver anexo 1).</p>
<p>8. ¿Cuál es la cantidad de activos en desuso que se vendió en los periodos 2018 - 2019?, ¿En que se utilizó el dinero?</p>	<p>Se vendió solo una camioneta en el 2019 por S/50,000 y ese dinero sirvió para comprar equipos para el laboratorio y restante se pagó el transporte de materiales a las obras en ejecución.</p>	

Fuente: Elaboración propia

Nota: Esta tabla muestra las respuestas obtenidas por la entrevista realizada al gerente general de la empresa Corporación LD&R SAC sobre las fuentes de financiamiento, así mismo el análisis de cada respuesta obtenida de cada interrogante.

En la tabla 1 se muestra que la empresa se financia mediante un financiamiento externo e interno, puesto que recurre al sector bancario como el Scotiabank y el Banco de Crédito del Perú y al sector no bancario a las financieras como la caja Piura –Trujillo, también utiliza una financiamiento mediante aportación de sus socios.

Tabla 2: Préstamo de la empresa Corporación LD&R SAC 2018 – 2019

Entidad	Periodo	Préstamo	Tiempo
Scotiabank	2019	S/ 130,000	11 Trimestres
Caja Piura	2018	S/ 10,000	12 Meses

Fuente: Elaboración propia

Nota: En la tabla se muestra los montos de los préstamos que realizó la empresa en el año 2018 y 2019 del sector bancario y no bancario, así mismo el plazo de pago.

En la tabla 2 se muestra que la empresa en el periodo 2019 adquirió un financiamiento para realizar el pago trimestralmente a una entidad del sector bancario (Scotiabank), por otra parte en el año 2018 tuvo un préstamo con otro tipo de institución financiera (Caja Piura) realizando el pago de forma mensual, evidenciando que en estos años solo utilizó financiamientos bancarios y no bancario mas no utilizó algún instrumento financiero como leasing o factoring.

Tabla 3: Amortización del préstamo en soles adquirido por la Corporación LD&R SAC del banco Scotiabank en el año 2019

PERIODO	SALDO INICIAL	INTERES	AMORTIZACION	CUOTA A PAGAR	SALDO FINAL
	130,000.00	-	-	-	130,000.00
1	130,000.00	5,529.36	9,513.48	15,042.85	120,486.52
2	120,486.52	5,124.72	9,918.12	15,042.85	110,568.40
3	110,568.40	4,702.87	10,339.98	15,042.85	100,228.42
4	100,228.42	4,263.07	10,779.77	15,042.85	89,448.65
5	89,448.65	3,804.57	11,238.27	15,042.85	78,210.37
6	78,210.37	3,326.57	11,716.28	15,042.85	66,494.10
7	66,494.10	2,828.23	12,214.61	15,042.85	54,279.48
8	54,279.48	2,308.70	12,734.14	15,042.85	41,545.34
9	41,545.34	1,767.07	13,275.77	15,042.85	28,269.56
10	28,269.56	1,202.41	13,840.44	15,042.85	14,429.12
11	14,429.12	613.72	14,429.12	15,042.85	0.00
TOTAL		35,471.30	130,000.00	165,471.30	

Nota: En la tabla se muestra los intereses, la amortización y las cuotas a pagar durante los once trimestres por el préstamo adquirido.

En la tabla 3 se refleja préstamo de S/130,00 que adquirió la empresa del Banco Scotiabank en el año 2019 a una tasa anual del 18.13% con una amortización de forma trimestral y a un plazo de once trimestres, la empresa opto por este préstamo dado que la tasa de interés es menor que del banco de crédito en un 2.17%, ya que tasa de interés del el BCP fue del 20.3% para el año que se adquirió el financiamiento.

Tabla 4: Estructura financiera de la empresa Corporación LD&R SAC en los periodos 2019 - 2018

	2019	2018	VARIACIÓN	
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar comerciales				
terceros	67,535	126,005	-58,470	-46.40%
Total Pasivo Corriente	67,535	126,005	-58,470	-46.40%
Pasivo no Corriente				
Obligaciones financieras largo plazo	100,228	5,148	95,081	1847.04%
Total Pasivo no Corriente	100,228	5,148	95,081	1847.04%
TOTAL PASIVO	167,763	131,153	36,610	27.91%
PATRIMONIO				
Capital	150,000	100,000	50,000	50.00%
Resultados acumulados	342,860	180,715	162,145	89.72%
Utilidad del ejercicio	361,299	162,145	199,155	122.83%
Total Patrimonio	854,159	442,860	411,299	92.87%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,021,922	574,013	447,910	78.03%

Fuente: Elaboración Propia

Nota: En la tabla se muestra la variación de la estructura financiera de los periodos 2018 y 2019

En la tabla 4 se muestra que la empresa decidió aumentar el rubro capital en S/50,000 en el periodo 2019 con respecto al ejercicio 2018 por intermedio de la aportación de sus socios. Con este aumento la empresa prioriza que los

propietarios tengan el control sobre su recursos dejando notar que el capital es mayor a sus obligaciones a largo plazo.

Tabla 5: Distribución de dividendos en la empresa Corporación LD&R SAC en los periodos 2019 - 2018

SOCIOS	%	DIVIDENDO 2019	DIVIDENDO 2018
SOCIO A	60%	216,779.69	97,286.87
SOCIO B	40%	144,519.79	64,857.91
TOTAL		361,299.48	162,144.79

Fuente: Elaboración Propia

Nota: En la tabla se muestra los dividendo que la empresa distribuyo entre sus dos socios en los años 2019 y 2018.

En la taba 5 se muestra que en el año 2018 la utilidad fue S/ 162,144.79 y para el año 2019 de S/361,299.48 distribuyéndose en su totalidad en dividendos para los socios.

Luego de haber realizado el desarrollado el objetivo específico sobre la identificación de las fuentes de financiamiento que generalmente utiliza la empresa, se verifico que recurre a un financiamiento externo e interno realizando prestamos del sector bancario, sector no bancario y aportación de socios para los años 2018 y 2019 dejando de lado un financiamiento mediante reinversión de utilidades y activos en desuso ya que gerencia no lo considera una estrategia de financiación.

Análisis de la rentabilidad de la empresa Corporación LD & R SAC, 2019

Para el desarrollo del segundo objetivo específico se utilizó los estados financieros de los años 2018 y 2019 donde se aplicó un análisis horizontal y vertical, así mismo se realizó un análisis de indicadores financieros esto permitió una visión acerca de la rentabilidad económica y financiera de la empresa.

Tabla 6: Análisis e interpretación del estado de situación financiera

CORPORACION LD&R SAC						
Estado De Situación Financiera						
Al 31 de Diciembre 2019 - 2018						
Expresado en soles						
	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	2019	%	2018	%	VARIACIÓN	%
ACTIVO						
Activo Corriente						
Caja y Bancos	212,185	21%	56,171	10%	156,014	277.75%
Cuentas por cobrar comerciales terceros	278,417	27%	282,632	49%	-4,215	-1.49%
Inventario	219,960	22%	159,210	28%	60,750	38.16%
Total Activo Corriente	710,562	70%	498,013	87%	212,550	42.68%
Activo No Corriente						
Inmueble, Maquinaria y Equipo	389,200	38%	95,000	17%	294,200	309.68%
Depreciación	77,840	8%	19,000	3%	58,840	309.68%
Total Activo No Corriente	311,360	30%	76,000	13%	235,360	309.68%
TOTAL ACTIVO	1,021,922	100%	574,013	100%	447,910	78.03%
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Cuentas por pagar comerciales terceros	67,535	7%	126,005	22%	-58,470	-46.40%
Total Pasivo Corriente	67,535	7%	126,005	22%	-58,470	-46.40%
Pasivo no Corriente		0%				
Obligaciones financieras largo plazo	100,228	10%	5,148	1%	95,081	1847.04%
Total Pasivo no Corriente	100,228	10%	5,148	1%	95,081	1847.04%
TOTAL PASIVO	167,763	16%	131,153	23%	36,610	27.91%
PATRIMONIO		0%		0%		
Capital	150,000	15%	100,000	17%	50,000	50.00%
Resultados acumulados	342,860	34%	180,715	31%	162,145	89.72%
Utilidad del ejercicio	361,299	35%	162,145	28%	199,155	122.83%
Total Patrimonio	854,159	84%	442,860	77%	411,299	92.87%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,021,922	100%	574,013	100%	447,910	78.03%

Fuente: Elaboración propia

Nota: En la tabla se muestra el peso y la variación de los rubros de los recursos que tiene la empresa y su estructura financiera en los años 2018 y 2019 de la corporación LD&R SAC.

De acuerdo a la tabla 6 la estructura total de las inversiones muestra que el activo corriente tiene una mayor participación con un 87% y 70% para los años 2018 y 2019 notándose un aumento de 42.68%, siendo el rubro caja y bancos el que más aumento en un 277.75%. Respecto a las cuentas por cobrar comerciales tuvieron una disminución de 1.49%. El rubro inventario se muestra un aumento de 38.16%. Respecto a las inversiones a largo plazo se aprecia un ligero incremento de 309.68%, considerando solo el rubro planta maquinaria y equipo.

El patrimonio presenta una mayor participación en la estructura financiera de la empresa con un 77% y 84% para los años 2019 y 2018 notándose un aumento significativo de 92.87%. Esto se debe a que el rubro de resultados acumulados tuvo un incremento de 89.72%, por otra parte el capital propio invertido aumento un 50%.

El pasivo presenta una menor participación de 23% y 16% para los años 2019 y 2018 en la estructura financiera de la empresa, presentando una variación entre estos un 27.91%. Las obligaciones a largo plazo estuvieron representadas en un 10% y 1% de la estructura financiera, un 1847.04% en términos porcentuales, mientras que las obligaciones menores a un año tuvieron una disminución de 46.40%.

Tabla 7: Análisis e interpretación del estado de resultados

CORPORACION LD&R SAC						
Estado De Resultados						
Del 1 de Enero Al 31 de Diciembre 2019 - 2018						
Expresado en soles						
	ANALISIS VERTICAL				ANALISIS HORIZONTAL	
	2019	%	2018	%	VARIACION	%
Ventas	5,606,739	100.00%	2,556,911	100.00%	3,049,828	119.28%
Costos ventas	<u>4,933,930</u>	88.00%	<u>2,249,570</u>	87.98%	2,684,360	119.33%
Utilidad Bruta	672,809	12.00%	307,341	12.02%	365,468	118.91%

Gastos de venta	32,532	0.58%	14,996	0.59%	17,537	116.95%
Gastos de administración	<u>164,950</u>	2.94%	<u>61,877</u>	2.42%	103,073	166.58%
Utilidad Operacional	475,326	8.48%	230,468	9.01%	244,858	106.24%
Gastos Financieros	15,537	0.28%	475	0.02%	15,061	3168.61%
Ingresos Financieros	-		-		-	
Utilidad Antes de Impuestos	459,789	8.20%	229,993	8.99%	229,797	99.91%
Impuesto a la renta	<u>98,490</u>	1.76%	<u>67,848</u>	2.65%	30,642	45.16%
Utilidad del ejercicio	361,299	6.44%	162,145	6.34%	199,155	122.83%

Fuente: Elaboración propia

Nota: En la tabla se refleja el peso y la variación en términos monetarios porcentuales del estado de resultados en los años 2018 y 2019.

De acuerdo a la tabla 7 las ventas reflejan un aumento de 119.28% en términos porcentuales, respecto a la utilidad bruta el aumento fue 118.91% ya que la variación del costo de ventas fue del 2, 684,360 millones.

La utilidad operacional representa el 8.48% para el 2019 y 9.01% para el 2018 del total de ventas con una variación de un 106.24%, por su parte los gastos administrativos y de ventas del 2019 fueron de 2.94% y 0.58%, para el 2018 fueron de 0.59% y 2.42% respectivamente.

Con respecto a la utilidad neta del ejercicio está representada por 6.44% y 6.34% de total de ventas para los periodos 2019 y 2018, la variación fue de un 122.83%, esto demuestra que la empresa tuvo un control adecuado de sus costos y gastos.

Tabla 8: *Análisis de la rentabilidad económica de la empresa Corporación LD&R SAC 2019*

NOMBRE	FORMULA	2019	2018
Rentabilidad económica (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$	35.35%	28.25%

Fuente: Elaboración Propia

Nota: En la tabla se muestra el rendimiento económico obtenido por la empresa durante los periodos 2019 y 2018.

En la tabla 8 se evidencia los resultados del rendimiento sobre los activos totales de la empresa, en el año 2018 fue 28% lo que quiere decir que por cada S/ 1 invertido en activos género 28 céntimos de utilidad. Por otro lado en el 2019 se logró un incremento del 35 % demostrando que la empresa que tuvo una buena utilización de los activos en los periodos evaluados.

Tabla 9: *Análisis de la rentabilidad financiera de la empresa Corporación LD&R SAC 2019*

NOMBRE	FORMULA	2019	2018
Rentabilidad Financiera (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	42.30%	36.61%

Fuente: Elaboración Propia

Nota: En la tabla se muestra el rendimiento financiero obtenido por los accionistas de la empresa durante los periodos 2019 y 2018.

En la tabla 9 se muestra el rendimiento sobre el patrimonio donde fue de 42.30% para el 2019, es decir por cada sol que los accionistas depositaron en la empresa lograron obtener un rendimiento de 42 céntimos, también se puede decir que por cada 100 soles invertido el rendimiento será de 42 soles, mientras que su rendimiento de los socios en el 2018 por cada unidad monetaria invertida fue 36 céntimos considerándose un aumento regular.

Tabla 10: Análisis de los indicadores de rentabilidad en la empresa corporación LD&R SAC

NOMBRE	FORMULA	2019	2018	INTERPRETACIÓN
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	6.440%	6.34%	Se evidencia un ligero aumento en la rentabilidad de las ventas, en el 2019 tuvo un rendimiento de 6.44% es decir por cada sol vendido la empresa obtuvo un rendimiento de 64 céntimos a diferencia del 2018 que por cada sol vendido su rendimiento fue de 64 céntimos. A pesar de un ligero incremento se tiene que enfocar en los costos y gastos para una mejor utilidad.
Margen operacional utilidad	$\frac{\text{U. operacional}}{\text{Ventas}}$	8.48%	9.01%	Se muestra que utilidad operacional en el año 2018 de un 9.01 % de las ventas netas, es decir que por cada Sol vendida se reportó 9 centavos de utilidad operacional, también se observa una disminución para el 2019 llegando a un 8.48%, esto debido a los elevados gastos operacionales.
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$	12.00%	12.02%	Se observa que la empresa ha presentado una ligera disminución en el margen bruto de utilidad afectando a la utilidad del

ejercicio. El margen indica que la empresa para el año 2019 tiene un rendimiento del 12% mientras para el 2018 el rendimiento fue del 12.02%.

Fuente: Elaboración Propia

Nota: En la tabla se muestra el análisis de los indicadores de rentabilidad de los periodo del 2018 y 2019, evidenciando un ligero aumento en margen neto de 6.34% al 6.44% al 2019.

Luego de haber realizado el análisis en las diversas tablas sobre la rentabilidad mediante indicadores financieros se evidenció que el rendimiento de sus activos y el financiero así como su margen de utilidad tuvieron un aumento para el periodo 2019, esto se debe a la optimización de recursos y buenas decisiones tomadas por gerencia.

Análisis del endeudamiento de la corporación LD & R SAC en el 2019

Para desarrollar del tercer objetivo específico se utilizó el estado de situación financiera de los años 2018 y 2019 donde se aplicó un análisis a las obligaciones y recursos propios de la empresa mediante indicadores financieros, permitiendo tener un panorama más claro sobre el endeudamiento que se encontró en la empresa.

Tabla 11: Análisis e interpretación del nivel de endeudamiento de la empresa Corporación LD&R SAC 2019

NOMBRE	FORMULA	2019	2018	INTERPRETACIÓN
Endeudamiento total	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	0.196	0.296	La empresa tuvo un índice de endeudamiento de 0.196 para el 2019 y 0.296 para el 2018, esto supone que el 19 de deuda pertenece a su patrimonio para el 2019 mientras que para el 2018 la

deuda corresponde al 29% de su patrimonio neto.

Endeudamiento a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0.117 0.012	En el año 2018 el índice de deuda mayores a un año fue de 1.2%, pero esto fue aumentando de forma significativa para el siguiente periodo llegando a un 11.7%, lo que indica que la empresa decidió financiarse a largo plazo.
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0.079 0.285	En el año 2018 el 28.5% de deuda que posee la empresa se debe pagar en menos de un año, para el año 2019 tuvo una fuerte disminución llegando a un 7.9%, esto demostró que la empresa se endeuda mayormente a largo plazo así como se refleja en el ratio anterior.

Fuente: Elaboración Propia

Nota: En la tabla se muestra el análisis e interpretación de endeudamiento de la empresa corporación LD&R SAC lo que refleja un nivel de endeudamiento bajo para los años 2018 y 2019, en consideración con las teorías de endeudamiento señalan que un endeudamiento es óptimo en un rango del 40% - 60% y cuando es inferior al 40% la empresa está incurriendo en capital ocioso.

Determinación de la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa corporación LD & R SAC 2019

Para el desarrollo del objetivo general fue a base de los objetivos específicos de la investigación realizada donde se evidencio que las fuentes de financiamiento tuvieron una incidencia positiva sobre la rentabilidad de la empresa en el año de estudio, los mismos que fueron analizados con en el siguiente resultado.

Tabla 12: Incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de la empresa corporación LD&R SAC 2019

	2019	2018
FUENTES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento Externo		
Sector bancario - Scotiabank	S/ 130,000	S/ 0.00
Sector no bancario - Caja Piura	S/ 0.00	S/ 10,000
Financiamiento Interno		
Aportación de socios	S/ 50,000	S/ 0.00
RENTABILIDAD		
Rentabilidad económica	35%	28%
Rentabilidad financiera	42%	37%
Margen neto de utilidad	6.44%	6.34%

Fuente: Elaboración propia

Nota: Las fuentes de financiamiento tienen incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación LD&R SAC, esto demuestra el aumento de la rentabilidad que existió del año 2018 al 2019.

A través de los indicadores financieros y el análisis de resultados de la empresa Corporación LD&R SAC se logró evidenciar su utilidad de los periodos 2019 y 2018 fue positiva así mismo tuvo un incremento de S/ 125, 846 mil alcanzado en el 2018 una utilidad S/ 162,145 mil mientras que en el S/ 2019 361,299 mil así como se muestra en la tabla 7, así mismo se demostró que la rentabilidad no se vio perjudicada por la obtención de un financiamiento debido que al realizar el análisis de la rentabilidad patrimonial (ROE) aumento del 37% en el 2018 al 42% al 2019, por otra parte la rentabilidad económica (ROA) también tuvo un aumento de 28% en el 2019 paso al 35% en el 2019, todo estos aumentos son debido al financiamiento externo realizado del sector bancario y no bancario y un financiamiento interno por intermedio de la aportación de socios.

Contrastación de hipótesis

Las fuentes de financiamiento inciden de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Corporación LD & R SAC, 2019.

La hipótesis se acepta dado que al analizar los resultados obtenidos se demostró un aumento en la rentabilidad económica de la empresa Corporación LD&R SAC tabla N°8 y 9, para el año 2018 fue de 28% y 35% para el año 2019, por otra parte también se refleja un aumento en la rentabilidad financiera reflejando un 37% para el año 2018 a comparación del 2019 que fue de 42% respectivamente.

V. DISCUSIÓN

Luego de haber mostrado los resultados sobre las fuentes de financiamiento y el análisis de la rentabilidad de los estados financieros del año 2019 y 2018 se pasó a discutir los resultados.

De los resultados obtenidos en el objetivo general, determinar la incidencia de las fuentes de financiamiento en la rentabilidad en la empresa Corporación LD&R SAC 2019, los resultados encontrados señalan que la compañía adquirió prestamos del sector bancario y no bancario originando una incidencia positiva en la rentabilidad económica y financiera debido a que logró un incremento del 7% del 2018 al 2019 con respecto al rendimiento de sus activos, en relación al rendimiento patrimonial se refleja un aumento del 5% en estos periodos respectivamente. Según Rujel (2017) en su estudio, Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016, obtuvo como resultado que el financiamiento tiene influencia en la rentabilidad de la organización, dado que es de gran importancia ya que ayuda a la empresa tener dinero disponible para continuar con la realización de sus actividades, considerando como una la mejor alternativa para el crecimiento económico y financiero de la empresa. Así mismo Ascencio (2020) en su investigación, el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019, logró determinar que el financiamiento tiene incidencia en el rendimiento financiero y económico de las empresas dado que las ventas, pasivos, activos, endeudamiento y el margen de utilidad presentan una relación alta permitiéndole incrementar los ingresos y el margen neto de utilidad.

En cuanto a la identificación de las fuentes de financiamiento utilizadas por la empresa se encontró que recurre a entidades bancarias y no bancarias para la

obtención de préstamos a largo plazo dejando notar que para el 2018 obtuvo un financiamiento de S/10,000 de la Caja Piura y S/130,000 en el año 2019 del Scotiabank, así mismo recurre a financiarse internamente por intermedio de sus socios mas no por la venta de activos en desuso y la reinversión de utilidad puesto que la gerencia no lo considera una estrategia de financiamiento.

Según los autores Montoya & Navarro (2018) en su investigación, Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil, encontró que las empresa recurren a un financiamiento formal e informal siendo las empresas que se financian mediante fuentes formales se desempeñan mejor en términos de ventas, obtención de capital y costos en confrontación a diferencia de las que obtienen un financiamiento a través de canales informales. Por otra parte. Kumar & Swagatika (2018) en su investigación, Working capital financing and corporate profitability of Indian firms, demostró que las organizaciones del sector construcción suelen financiarse por medio de un capital de trabajo y con deudas menores a un año sin perjudicar su rentabilidad, sin embargo las industrias de metal, textil y maquinaria conlleva que el incremento de la financiación mediante un capital de trabajo requerirá un incremento de la rentabilidad.

Con respecto al análisis de la rentabilidad, los resultados encontrados señalan que el rendimiento de sus activos para el 2019 fue de 35% y para el 2018 fue de 28% dejándose notar un aumento, esto se debe a que la empresa obtuvo mejores utilidades en relación a sus activos, en cuanto al rendimiento financiero para el 2019 fue del 42% y para el 2018 de 37% evidenciándose un crecimiento optimo repercutiendo en el enriquecimiento de los socios, así mismo en los indicadores de rentabilidad, el margen neto de utilidad para el 2018 fue de 6.30% ascendiendo a un 6.40% para el 2019, en el margen operacional se nota una disminución de del 0.54% siendo un 8.48% para el 2019 y 9.01% para el 2018, el margen bruto ha mantenido una estabilidad del 12%. No se concuerda con Alcántara (20019) debido a que su resultados de su investigación, fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC – Tarapoto 2016, mostraron una disminución en el rendimiento patrimonial donde obtuvo un 22% para el año 2015 y para el periodo 2016 el rendimiento fue del 10%, por consiguiente en el análisis sobre el rendimiento de la inversión fue un 14% y un 6% para estos periodos finalmente en la rentabilidad neta sobre ventas

para el año 2015 fue de 7.32% y para el ejercicio 2016 4.57% respectivamente con ello demostró que las fuentes de financiamiento ya sea de corto o largo plazo, son consideradas fundamentales al ser administradas de la forma más adecuada ya que es un instrumento que le permite aumentar la rentabilidad de su organización, por otro lado Rebaza (2018) en su investigación, Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA promotora inmobiliaria SAC, Trujillo 2017, reflejó un incremento en su rentabilidad del capital en 19,14% y el rendimiento de los activos totales fue del 14,27% y su nivel de liquidez fue de 1,85%.

En relación al análisis del nivel de endeudamiento de la empresa es bajo, se está incurriendo en un exceso de recursos improductivos demostrando que no existe un equilibrio entre sus obligaciones y recursos lo que puede llegar a generar una pérdida a futuro en la rentabilidad, puesto que su endeudamiento total para el 2019 fue de 19.64% y para el 2018 fue de 29.61%, en cuanto al endeudamiento a largo plazo fue de 1.16% para el 2018 a comparación del 11.73% de 2019 ya que la empresa decidió endeudarse a largo plazo. Asencio (2020) en su investigación, el financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019, encontró que el nivel de endeudamiento elevado posibilita a la organización obtener activos para el desarrollo de sus actividades en consecuencia soportar un excesivo volumen de deuda y perder sus derechos frente a terceros.

VI. CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos en la presente investigación, se llegó a las siguientes conclusiones:

1. Con relación al objetivo general, se determinó que las fuentes de financiamiento inciden de manera positiva sobre su rentabilidad de la empresa Corporación LD&R SAC reflejando un aumento en su rentabilidad económica siendo 28% para el año 2018 y 35% en el 2019 y el rendimiento financiero paso de un 37% en el 2018 a un 42% para el 2019 mientras que su margen de utilidad aumento en 0.10% para el periodo 2019 respectivamente.
2. Respecto al objetivo específico 1, se identificó que la empresa Corporación LD&R SAC utilizó como fuentes de financiamiento al sector bancario y no bancario quienes son parte del financiamiento externo, la empresa obtuvo un préstamo del Scotiabank a un plazo de 11 trimestres, así mismo una aportación de socios como financiamiento interno.
3. En cuanto al objetivo específico 2, se evidenció un aumento en su rentabilidad del año 2018 al periodo 2019 tanto en el rendimiento de sus activos en un 7% como en el rendimiento financiero en un 5%, así mismo el margen neto de utilidad ascendió de 6.30% a un 6.40% respectivamente.
4. En relación al objetivo específico 3, análisis del endeudamiento, se determinó que la empresa tuvo una disminución en su endeudamiento total puesto que paso de tener un 29.61% en el 2018 al 19.64% para el 2019, en cuanto al endeudamiento a largo plazo el nivel de endeudamiento ascendió de 1.16% al 11.73% para el periodo 2019 ya que la empresa decidió endeudarse a largo plazo.

VII. RECOMENDACIONES

Considerando los resultados obtenidos en la investigación, se recomienda a la gerencia de la empresa Corporación LD&R SAC tener en cuenta lo siguiente:

1. La empresa Corporación LD&R SAC debe realizar un análisis u comparación de las distintas entidades bancarias dentro del sistema financiero sobre la tasa de interés, las penalidades, el plazo, morosidad, tarifas, cuotas a pagar y seguros relacionados con el préstamo, con el propósito de mejorar su rentabilidad.
2. Recurrir a un financiamiento mediante instrumentos financieros como es el arrendamiento financiero ya que puede obtener beneficios tributarios realizando una depreciación acelerada donde el activo durante el plazo del financiamiento permite la reducción de la base imponible al efectuar el pago de la renta, por otra parte obtiene un crédito fiscal proveniente de los comprobantes de pago de cada cuota, así mismo la empresa evalúa al finalizar el contrato si puede o no adquirir el activo.
3. Llevar un control sobre los costos y gastos para mejorar su rentabilidad, para lograrlo se deberá implementar la elaboración de un estado de flujo de efectivo mensual, esto servirá como fuente de análisis para la identificación del rubro que mayores gastos está incurriendo, así mismo permitirá contar con un registro histórico para realizar proyecciones, sirviendo como herramienta a la gerencia contrastar con los resultados reales a fin de tomar las mejores decisiones.
4. Poner en práctica la implementación de un modelo de planificación financiera y estratégica con la finalidad de incrementar los niveles de rentabilidad en la empresa.

REFERENCIAS

- Aguirre, L., & Romero, F. (2016). *Manual de Financiamiento para*. Guayaquil. Ecuador: Holguin Ediciones S.A.
- Alcantara, A. (2019). Fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Empresa Corporación Betel Perú SAC. *Tesis de licenciatura*. Universidad Nacional de San Martín, Tarapoto.
- Ascencio, M. (2020). El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las pymes del cantón La Libertad - provincia de Santa Elena en el año 2019. *Tesis para Licenciamiento*. Universidad de las Fuerzas Armadas, Santa Elena.
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Ciencias económicas y empresariales*, V(17), 117-136. Obtenido de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (Tercera ed.). Colombia: Pearson Education.
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales. *Universidad & Empresa*, XXII(39), 1-29. Obtenido de <https://revistas.urosario.edu.co/xml/1872/187263918009/index.html>
- Casanovas, M., & Bertrán, J. (2013). *La financiación de la empresa*. Barcelona: Profit .
- Chagerben, L., Yagual, A., & Hidalgo, J. (2017). La importancia del financiamiento en el sector microempresario. *Dominio de las ciencias*, III(2), 783-798.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera* (Primera ed.). Bogotá: Ecoe.
- Cueva, D., Rojas, D., Armijos, R., & Balladarres, K. (2017). Variation of profitability according to sources of financing. *IEEE Explore*, 1-6. Obtenido de <https://ieeexplore.ieee.org/document/7976057>
- Dávila, V. (2019). Leasing financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa JA & P asociados SRL, Chiclayo, 2018. *Tesis de Licenciatura*. Universidad Señor de Sipan, Pimentel.
- Drimer, R. (2018). Teoría del financiamiento, evaluación vaportes. *Programa de Doctorado en Administración*. Universidad de Buenos Aires, Buenos Aires.
- Duque, G., Espinoza, O., González, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad. *Innova reseach journal*, IV(3), 1-17. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7475544>
- Gonzales, C. (2018). Sistema financiero en instituciones no bancarias. *Economía unam*, 1-30.

- Gordillo, C. (2016). Recopilación y análisis de la información sobre las fuentes de financiamiento para la construcción de edificación privada en Colombia. *Tesis de Licenciatura*. Universidad de La Salle, Bogotá.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación* (Sexta ed.). México: McGraw Hill Education.
- Jimenes, H., & Trveño, E. (2016). Análisis de los costos operativos y su incidencia en la ebitda. *Vincula Tegica*, 266-293.
- Kumar, A., & Swagatika, N. (2018). Working capital financing and corporate profitability of Indian manufacturing firms. *Emerald insight*, L(2), 441-457.
- Lazarenko, A., Minakova, E., Dumnova, N., Mosina, E., & Lukyanchicova, T. (2017). Factoring Services Market in the Russian Federation. *International Journal of Economic Perspectives*, XI(3), 413-417.
- Ludovic, M. (2021). *Inversores de dividendos*. Amazon.
- Martinrz, L., & Hontoria, E. (2020). El efecto tamaño y sector sobre la rentabilidad de las empresas vinculadas al deporte en España. *Recyt*, XXXVII, 160-166. Obtenido de <https://doi.org/10.47197/retos.v37i37.69480>
- Maynard, J. (Mayo de 2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. *Economía institucional*, XIX(36), 335-346. doi:<https://doi.org/10.18601/01245996.v19n36.14>
- Montoya, J., & Navarro, L. (2018). Financiamiento formal e informal como factor de éxito o fracaso en pequeños emprendedores de Guayaquil. *Tesis de Licenciamento*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
- Morella, P., Torres, A., & Guerero, F. (2017). Financing Used for Small and Medium Enterprises Ferreteras. *Centro de investigación de ciencias administrativas y Gerenciales*, XIV(2), 284 - 300.
- Navarro, T. (2019). Los préstamos bancarios y los contratos de apertura de créditos. *Trabajo de grado*. Universidad de Laguna, San Cristobal.
- Orlik, N. (2017). The monetary circuit: capital goods and non-banking. *Journal of Economic Literature*, XIV(42), 72-92.
- Pacori, S. (2017). Credito financiero y su incidencia en el crecimiento economico en los comerciantes del rubro prendas de vestir del mercado internacional 24 de octubre de Juliaca. *Tesis para Licenciatura*. Uniresidad Nacional del Altiplano , Puno.
- Pérez, A., Torralba, A., Cruz, J., & Martinez, I. (2016). Las fuentes de financiamiento en las microempresas de Puebla, México. *Tec Empresarial*, X(1), 19-28. Obtenido de <https://www.scielo.sa.cr/pdf/tec/v10n1/1659-3359-tec-10-01-19.pdf>
- Prado, M., Armas, R., & Higuerey, A. (2018). El capital intelectual y su influencia en la rentabilidad de las empresas de comunicación ecuatorianas. *Risti*, 335-347.
- Quintero, W., Arevalo, J., & Navarro, G. (2020). Profiles of financial profitability of small and medium-sized companies (SMEs) in Colombia:. *Espacios*, XXXXI(40), 98-109. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a20v41n40/a20v41n40p08.pdf>

- Rebaza, P. (2018). Impacto del financiamiento en la rentabilidad de la construcción de viviendas multifamiliares de la empresa OT&SA promotora inmobiliaria SAC, Trujillo 2017. *Tesis de licenciatura*. Universidad Privada del Norte, Trujillo.
- Rodriguez, G. (2017). Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de el dorado. *Tesis para grado de licenciada*. Universidad Tecnica de Abanto, Abanto.
- Romero, N. (2017). Diseño de estrategias para mejorar la rentabilidad de la empresa prouarroz SA. *Tesis de Licenciamiento*. Universidad de Guayaquil, Guayaquil.
- Ruiz, C. (3 de Setiembre de 2020). *BBVA*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/que-es-el-ebitda/>
- Rujel, S. (2017). Influencia del financiamiento en la rentabilidad en las empresas constructoras en el Perú: caso constructora AESMID E.I.R.L 2016. *Tesis de licenciatura*. Universidad Catolica los Angeles Chimbote, Tumbes.
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Lima: Universidad Ricardo Palma.
- Socorro, C., & Seijo, C. (2016). Responsabilidad social: una iniciativa de inversión en empresas privadas. *Coceptum*, VIII(1), 1-21. Obtenido de <http://ojs.urbe.edu/index.php/coeptum/article/view/1740>
- Torres, A., Guerreo, F., & Paradas, M. (2017). Financiamiento utilizado por las pequeñas y medianas ferreteras . *Cicag*, 284-303.
- Villasmil, M. (2016). Visión estratégica de la responsabilidad social empresarial. *Dictamen libre*, 95-107.
- Villasmil, M., Reyes, J., & Socorro, C. (2020). *Tipos de rentabilidad: consecuencias de una eficiente gestión estratégica de costos en empresas*. Rincón: Sello Editorial Tecnológico de Antioquia.

ANEXOS

Anexo 1: Libro cuenta corriente del mes de Enero - 2019

PERÍODO Ene-19

RUC: 206007772024

APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL: Corporación LD&R SAC

N° OPERACIÓN	FECHA DE LA OPERACIÓN	OPERACIONES BANCARIAS		APELLIDOS Y NOMBRES, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL	NÚMERO DE TRANSACCIÓN BANCARIA,	CUENTA CONTABLE ASOCIADA		SALDOS Y MOVIMIENTOS	
		MEDIO DE PAGO (TABLA 1)	DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN			CÓDIGO	DENOMINACIÓN	DEUDOR	ACREEDOR
			Saldo inicial de mes					S/. 36,511	
1	24/01/2019	001	Pago a proveedor de alambre y varillas según Factura E001- 18	MULRISERVICIOS H&R SAC	0000178	421	Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar		S/. 2,947.39
2	24/01/2019	001	Pago a proveedor de alambre y varillas según Factura E001- 19	MULRISERVICIOS H&R SAC	0000179	421	Facturas, boletas y otros comprobantes por pagar		S/. 2,649.00
3	26/01/2019	001	Alquiler de camioneta del 27 de diciembre al 27 de enero	CONSORCIO CALAMARCA	0000095	183	Alquileres	S/. 5,084.75	
4	27/01/2019	001	Venta de camioneta Toyota Hilux color negra	LADIZA	0000023	165	Venta de activo inmovilizado	S/. 50,000.00	
5	28/01/2019	001	Alquiler de excavadora del 15 de diciembre al 15 de enero	CONSORCIO CALAMARCA	0000102	183	Alquileres	S/. 27,522.00	
6	29/01/2019	001	Alquiler de excavadora del 15 de diciembre al 15 de enero	CONSORCIO EL MACHINO	0000035	183	Alquileres	S/. 32,736.00	
7	29/01/2019	001	Alquiler de volquete del 17 de diciembre al 12 de enero	CONSORCIO EL MACHINO	0000036	183	Alquileres	S/. 16,900.00	
								S/. 168,753.59	S/. 5,596.39
									S/. 163,157.20
TOTALES								S/. 168,753.59	S/. 168,753.59

En el anexo se muestra el detalle del registro del libro cuenta corriente del mes de Enero del 2019 donde se aprecia ingresos por la venta la camioneta con fecha 27/01/2019 realizada por en la empresa.

Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Son las formas y mecanismos que la empresa utiliza para la financiación del desarrollo de sus actividades ya sea con recursos propios y ajenos, para ello los encargados de elegir la fuente de financiamiento deben evaluar diversas alternativas realizando un análisis de los posibles efectos que recaerá sobre la institución (Casanovas & Bertrán, 2013).	Las fuentes de financiamiento se medirán a través de una entrevista que se aplicara al gerente o propietario de la corporación. Por otro lado también se medirá través de un análisis.	Financiamiento Externo	Tipos de instituciones financiero	Ordinal
				Tipos de instrumentos financieros	Ordinal
				Nivel de endeudamiento	Razón
			Financiamiento Interno	Monto de aportación de socios	Ordinal
				Cantidad de reinversión de utilidades	Ordinal
				Cantidad de venta de activos	Ordinal
RENTABILIDAD	Es una razón porcentual cuyo objetivo es dar a conocer lo que se obtiene de acuerdo a los recursos invertidos durante el tiempo, así mismo es la variación del costo del	La rentabilidad se medirá a través de un análisis vertical, horizontal y de ratios de los	Rentabilidad económica	Retorno sobre los activos totales (ROA) ROA= Utilidad neta/ Activo total	

	activo más cualquier repartición en efectivo cuyo valor está expresado en porcentajes del costo inicial por consiguiente es el vínculo o nexo entre los costos e ingresos que posee la organización (Córdoba, 2012).	estados financieros que nos proporcionara la empresa.	Rentabilidad financiera	Retorno sobre el patrimonio (ROE) ROE= Utilidad neta/ patrimonio neto	Razón
			Indicadores de rentabilidad	Margen neto de utilidad MNU= Utilidad Neta/ventas	
				Margen operacional MG= U. Operacional/ventas	
				Margen bruto Mb= U. Bruta/ventas	

Anexo 3: Instrumento de recolección de datos

GUÍA DE ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado: _____

Cargo: _____

Nombre del Entrevistador: _____

Fecha de la Entrevista: / /

Instrucciones:

Esta entrevista se realizará con el fin de recolectar información acerca de las fuentes de financiamiento en la empresa corporación LD&R S.A.C y así realizar su respectivo análisis del mismo.

1. ¿De qué instituciones financieras obtuvo mayormente su financiamiento en los años 2018 - 2019? ¿Cuál fue la finalidad?

2. ¿Cuál es el análisis que realizó antes de obtener el préstamo?

3. ¿Utilizó algún instrumento financiero como medio de financiamiento?

4. ¿Cuál es el monto que aportaron los socios para el desarrollo de la empresa?

5. Para el mejor desarrollo de la empresa cuenta con dos opciones de financiamiento, una la aportación de socios y otro un préstamo bancario ¿Cuál de ellos sería más adecuado?

6. ¿Cuándo obtiene una utilidad alta optó por reinvertir las utilidades?

7. ¿Cree que la venta de un activo en desuso sirve como medio de financiamiento?

8. ¿Cuál es la cantidad de activos en desuso que se vendió en los periodos 2018 - 2019?, ¿En que se utilizó el dinero?

Anexo 4: Préstamo de la caja Piura

PRESTAMO 10,000.00
 PLAZO 12 CUOTAS MENSUALES
 TEA 12.55 %

PERIODO	SALDO INICIAL	INTERES	AMORTIZACION	CUOTA APAGAR	SALDO FINAL
0	10,000.00	-	-	-	10,000.00
1	10,000.00	99.01	788.92	887.93	9,211.08
2	9,211.08	91.2	796.73	887.93	8,414.34
3	8,414.34	83.31	804.62	887.93	7,609.72
4	7,609.72	75.34	812.59	887.93	6,797.13
5	6,797.13	67.3	820.63	887.93	5,976.50
6	5,976.50	59.17	828.76	887.93	5,147.74
7	5,147.74	50.97	836.96	887.93	4,310.78
8	4,310.78	42.68	845.25	887.93	3,465.53
9	3,465.53	34.31	853.62	887.93	2,611.91
10	2,611.91	25.86	862.07	887.93	1,749.83
11	1,749.83	17.33	870.61	887.93	879.23
12	879.23	8.71	879.23	887.93	0

Anexo 5: Estados financieros

CORPORACION LD&R SAC
 Estado De Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre 2019
 Expresado en soles

ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja y Bancos	212,185.00	Tributos por pagar	
Cuentas por cobrar comerciales terceros	278,417.13	Remuneraciones por pagar	-
inventario	219,960.22	Cuentas por pagar comerciales terceros	67,534.67
Total Activo Corriente	710,562.36	Total Pasivo Corriente	67,534.67
Activo No Corriente		Pasivo no Corriente	
Inmueble, Maquinaria y Equipo	389,200.00	Obligaciones financieras largo plazo	100,228.42
Depreciación	-77,840.00		
Total Activo No Corriente	311,360.00	Total Pasivo no Corriente	100,228.42
		TOTAL PASIVO	167,763.09
		PATRIMONIO	
		Capital	150,000.00
		Resultados acumulados	342,859.79
		Utilidad del ejercicio	361,299.48
		Total Patrimonio	854,159.26
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,021,922.35
TOTAL ACTIVO	1,021,922.36		

CORPORACION LD&R SAC

Estado de Resultados
Del 01/01 al 31/12 2019
Expresado en soles

Ventas	5,606,739.00
Costos ventas	-4,933,930.32
Utilidad Bruta	672,808.68
Gastos de venta	-32,532.21
Gastos de administración	-164,950.50
Utilidad Operacional	475,325.97
Gastos Financieros	-15,536.81
Ingresos Financieros	-
Utilidad Antes de Impuestos	459,789.17
Impuesto a la renta	-98,489.69
Utilidad del ejercicio	361,299.48



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, ARAUJO CALDERON WILDER ADALBERTO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - TRUJILLO, asesor de Tesis Completa titulada: "Fuentes de Financiamiento y su Incidencia en la Rentabilidad de la Empresa Corporación LD & R SAC, año 2019", cuyos autores son DIESTRA QUEPQUE ALEXANDER JHOAN, YUPANQUI RODRIGUEZ SANTIAGO ALDO, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis Completa 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.

TRUJILLO, 20 de Enero del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
ARAUJO CALDERON WILDER ADALBERTO DNI: 18130902 ORCID 0000-0003-0884-0808	Firmado digitalmente por: WARAUJOC el 20-01- 2022 20:28:33