

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**Facultad de Ciencias Administrativas y Contables**  
**Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas**



**UPLA**

**TESIS**

**Fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura**  
**World Perú Export SAC, Lima 2021**

Para optar : El Título Profesional de Contador Público  
Autores : Bach. Gomez Avila Christian Rudy  
Asesor : Dr. Fernando, Polo Orellana  
Línea de investigación  
Institucional : Ciencias empresariales y gestión de los recursos  
Fecha de inicio y culminación : 30.10.2022 – 29.10.2023

Huancayo – Perú

2023

**Hoja de aprobación de los jurados**

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
TESIS

**Fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export**

**SAC, Lima 2021**

**PRESENTADO POR:**

Gómez Ávila Christian Rudy

**PARA OPTAR EL TÍTULO DE:**

CONTADOR PÚBLICO

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADA POR LOS SIGUIENTES JURADOS

PRESIDENTE

.....

PRIMER MIEMBRO

.....

SEGUNDO MIEMBRO

.....

TERCER MIEMBRO

.....

Huancayo, ..... de ..... de 2023

**Asesor**

Dr. Fernando, Polo Orellana

**Dedicatoria**

A mis padres que, con apoyo incondicional, amor y confianza permitieron que logre culminar mi carrera profesional.

**El autor**

### **Agradecimiento**

A la Universidad Peruana los Andes.

A nuestro Asesor por guiarnos en la elaboración del presente trabajo de investigación.

Y a la empresa Inkanatura World Perú Export SAC por su valioso aporte a nuestra investigación.

**Christian**



**UPLA**  
UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Oficina de  
Propiedad Intelectual  
y Publicaciones

NULEACE TIEMPOS  
NULEACE DESAFIOS  
NULEACE COMPROMISOS

## CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0071 - FCAC -2024

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**, Titulada:

**FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INKANATURA WORLD PERÚ EXPORT SAC, LIMA 2021**

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : BACH. GOMEZ AVILA CHRISTIAN RUDY

Facultad : CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

Escuela Académica : CONTABILIDAD Y FINANZAS

Asesor(a) : MTRO. POLO ORELLANA FERNANDO

Fue analizado con fecha **07/02/2024**; con **93 págs.**; en el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

X

Excluye citas.

X

Excluye Cadenas hasta 20 palabras.

X

Otro criterio (especificar)

El documento presenta un porcentaje de similitud de **25 %**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°15 del Reglamento de uso de Software de Prevención Version 2.0. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 07 de febrero de 2024.



MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI  
JEFA

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

## Contenido

Hoja de aprobación de los jurados .....	2
Asesor .....	4
Dedicatoria.....	5
Agradecimiento.....	6
Contenido.....	8
Contenido de tablas.....	11
Contenido de cuadros.....	12
Contenido de figura.....	13
Resumen.....	14
Abstrac .....	15
Introducción .....	16
CAPITULO I .....	20
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	20
I.    Planteamiento del problema .....	20
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	20
1.2. Delimitación del problema .....	25
1.3. Formulación del problema .....	27
1.4. Justificación.....	28

1.5. Objetivos .....	29
CAPÍTULO II.....	30
MARCO TEÓRICO.....	30
II. Marco teórico .....	30
2.1. Antecedentes (nacionales e internacionales).....	30
2.2. Bases Teóricas o Científicas .....	36
2.3. Marco Conceptual (de las variables y dimensiones).....	46
CAPÍTULO III.....	49
HIPÓTESIS.....	49
III. Hipótesis.....	49
3.1. Hipótesis General .....	49
3.2. Hipótesis (s) Específica (s).....	50
3.3. Variables (definición conceptual y operacionalización) .....	50
METODOLOGÍA .....	51
IV. Metodología .....	51
4.1. Método de Investigación .....	51
4.2. Tipo de Investigación .....	52
4.3. Nivel de Investigación.....	52
4.4. Diseño de la Investigación .....	53



	10
4.5. Población y muestra .....	54
4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	55
4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos .....	55
4.8. Aspectos éticos de la Investigación.....	57
CAPITULO V .....	58
RESULTADOS.....	58
V. Resultados .....	58
5.1. Descripción de resultados.....	58
5.2. Presentación de resultados en tablas y gráficos. ....	58
5.3. Contraste de hipótesis.....	63
ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	69
CONCLUSIONES .....	72
RECOMENDACIONES.....	73
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Anexos .....	77
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	78
Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables .....	80
Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento .....	83
Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación .....	79

Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación .....	82
Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento .....	83
Anexo 6: La data de procesamiento de datos.....	84
Anexo 7: Consentimiento Informado.....	85
Anexo 8: Fotos de la aplicación del instrumento .....	91

#### **Contenido de tablas**

<b>Tabla 1.</b> Resultados porcentuales de Aportes de socios.....	58
<b>Tabla 2.</b> Resultados porcentuales de Reinversión de utilidades. ....	59
<b>Tabla 4.</b> Resultados porcentuales de la variable Rentabilidad.....	60

**Contenido de cuadros**

**Cuadro 1:** Operacionalización de la variable Fuentes de financiamiento ..... 49

**Cuadro 2.**Operacionalización de la variable Rentabilidad. .... 50

### Contenido de figura

<b>Figura 1.</b> Ciudad de Lima .....	25
<b>Figura 2.</b> Resultados porcentuales de Aportes de socios. ....	59
<b>Figura 3.</b> Resultados porcentuales de Reinversión de utilidades. ....	60
<b>Figura 4.</b> Resultados porcentuales de la variable Rentabilidad neta. ....	61
<b>Figura 5</b> Resultados porcentuales de rentabilidad del activo. ....	62
<b>Figura 6.</b> Resultados porcentuales de rentabilidad del patrimonio. ....	63

## Resumen

La presente investigación se determinó la relación existente entre la variable fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021, se formuló la pregunta de investigación: “¿Cuál es la relación existente entre las fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?”; el objetivo por lo tanto fue determinar cuál es relación que existe entre las variables descritas. En la parte metodológica, la investigación fue de tipo aplicada con un diseño no experimental descriptivo de corte transversal, la población muestral la conformaron 14 colaboradores, siendo de tipo probabilística y censal en la que se consideró la totalidad de la población como muestra, además, para la recolección de datos se utilizó el cuestionario. Se concluye que el coeficiente de Pearson fue de 0,584 esto significa que tuvo una correlación de tipo positiva media, lo cual permite afirmar que existe una correlación significativa y directa entre las fuentes de financiamiento y la rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021. Se sugiere proceder a adquirir préstamos a largo plazo y leasing financiero, siempre y cuando se analice puntualmente las necesidades de la empresa.

*Palabras clave:* Fuentes de financiamiento, rentabilidad, Empresa productora y exportadora de productos naturales.

### **Abstrac**

This research determined the relationship between the variable sources of financing and profitability in the company Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021, the research question was formulated: "What is the relationship between sources of financing and profitability in the company Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?"; The objective therefore was to determine what relationship exists between the described variables. In the methodological part, the research was of an applied type with a non-experimental descriptive cross-sectional design, the sample population was made up of 14 collaborators, being of a probabilistic and census type in which the entire population was considered as a sample, in addition, The questionnaire was used to collect data. It is concluded that the Pearson coefficient was 0.584, this means that it had a medium positive correlation, which allows us to affirm that there is a significant and direct correlation between the sources of financing and profitability in the company Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021. It is suggested to proceed to acquire long-term loans and financial leasing, as long as the company's needs are promptly analyzed.

Keywords: Sources of financing, profitability, company that produces and exports natural products.

## Introducción

El estudio aborda la temática sobre: **“Fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.** El financiamiento es un elemento esencial para establecer un nuevo negocio, lanzar un nuevo producto o servicio, o expandir un negocio existente mediante crecimiento interno o adquisición. Es probable que los empresarios y directivos, independientemente del tamaño de sus empresas, necesiten aventurarse en el mundo de las finanzas varias veces a lo largo del ciclo de vida de la empresa. En ese mundo se encontrarán con una amplia gama de participantes, incluidos bancos, capitalistas de riesgo, banqueros de inversión, agencias gubernamentales y asesores comerciales, cada uno de los cuales proporcionará recursos y experiencia únicos. Los proveedores de capital se han vuelto cada vez más innovadores en el diseño de técnicas de financiación que se adaptan a sus necesidades y a las metas y objetivos de las empresas a las que prestan servicios. Sin embargo, antes de que los gerentes puedan comenzar el oneroso proceso de obtener financiamiento, deben desarrollar un plan cuidadoso para identificar los requisitos financieros del negocio, los términos bajo los cuales la empresa espera obtener los fondos necesarios y las fuentes potenciales de financiamiento. Además, para ser eficaces en la obtención y gestión de su capital, los gerentes también deben desarrollar e implementar estrategias de financiación respaldadas por una amplia variedad de herramientas específicas, como la elaboración de presupuestos y la previsión, y un sólido departamento de finanzas interno. Finalmente, los gerentes deben estar familiarizados con ciertas actividades genéricas que deben completarse en cada situación de recaudación de fondos, incluida la preparación de documentos de divulgación, presentaciones a posibles proveedores de capital, diligencia debida y documentación financiera. Las empresas se fijan como objetivo de

financiamiento procurando obtener suficiente liquidez para de esa manera llevar a cabo sus propias actividades en determinados periodos de tiempo, de manera segura y eficiente.

Las principales características de la empresa **Inkanatura World Perú Export SAC** están marcadas por ciertas dificultades que se vinculan al manejo de recursos, donde la preocupación principal es la carencia de recursos financieros para poder dar cobertura a sus necesidades para el normal funcionamiento de la organización, ya que regularmente son financiados por los propios recursos que son obtenidos por los pagos de clientes, no obstante, se presentan problemas cuando dichos clientes incumplen con sus pagos. Ante esa situación, la gerencia de la empresa para poder llevar a cabo las actividades empresariales operativas, accede a las cuentas de capital que han aportado los socios al momento de la constitución de la empresa. Sin embargo, este tipo de enfoque de trabajo ha generado un desbalance en la toma de decisiones y la gestión que afectan el principal propósito que es la captación de atención de los clientes y la generación de recursos económicos. En consecuencia, en los escenarios que el cliente incurre en un incumplimiento de pago, la empresa se ve perjudicada, debido a que las cuentas por cobrar se afectan de manera directa, lo cual influye en el flujo de efectivo y el pago a proveedores, todo esto repercute en la rentabilidad.

El propósito de la investigación es plantear estrategias orientadas al análisis de fuentes de financiamiento, lo cual evidencia que la referida afectación incide proporcionalmente sobre la rentabilidad del negocio. La investigación es de problemática social ya que se realizó con el interés de mejorar el nivel de rentabilidad de las empresas del rubro de producción y exportación de productos naturales, para mejorar la gestión de la empresa y generar recursos económicos. Por lo tanto, el presente trabajo de investigación tuvo como **objetivo determinar la relación existente**



entre las fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Como parte de la metodología** del estudio se tiene: que la investigación es de tipo aplicada, cuantitativa, con diseño no experimental de nivel descriptivo y correlacional de corte transversal. Para describir los resultados de la investigación se prosiguió a cumplir el siguiente orden, según los siguientes títulos: Se inicia con el **Capítulo I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**, se realiza la descripción de la realidad del problema, se presenta la delimitación del problema, se formula el problema general y los problemas específicos, se hace la justificación de la investigación y finalmente se formula el objetivo general y los objetivos específicos. En el **Capítulo II MARCO TEÓRICO**, contiene la búsqueda de los antecedentes de la investigación, en el campo nacional e internacional, se sustenta las bases teóricas por cada variable estudiada, dimensiones e indicadores y finalmente para mayor comprensión de la investigación se presenta el marco conceptual de las variables y dimensiones correspondientes. En el **Capítulo III HIPÓTESIS**, se formula la hipótesis general, las hipótesis específicas, se definen las variables y se presenta el cuadro de operacionalización de las variables.

En el **Capítulo IV METODOLOGÍA**, señala el método, tipo, nivel y diseño de investigación, población y muestra, técnicas e instrumento de recolección de datos, las técnicas de procesamiento y análisis de datos; asimismo, lo relacionado a aspectos éticos de la investigación. En el **Capítulo V RESULTADOS**, se describe los resultados de la investigación según la aplicación de la técnica de encuesta, pasando luego a la contrastación de hipótesis. Se hace la discusión de resultados, se presenta las conclusiones y se formula recomendaciones como efecto de la investigación. Para finalizar se presenta las referencias bibliográficas y los anexos

respectivos: matriz de consistencia, matriz de operacionalización, matriz de operacionalización de instrumento, instrumentos de investigación, confiabilidad y validez de instrumentos, la data del procesamiento de datos y fotos que sustentan el desarrollo del estudio.

## CAPÍTULO I

### PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

#### I. Planteamiento del problema

##### *1.1. Descripción de la realidad problemática*

A nivel internacional, en España las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes) buscan acceder a fuentes de financiamiento alternas con mucha frecuencia, a pesar de ello varias Pymes continúan bajo una gran dependencia de créditos bancarios y del uso de diferentes instrumentos para manejar su deuda ordinaria, misma que tiende a variar de un país a otro, de acuerdo con el informe de la OCDE, los nuevos créditos y préstamos bancarios otorgados a las Pymes, han descendido en 15 de los 25 países según datos disponibles al 2016, además, la tasa mediana sobre el crecimiento por valor sobre los nuevos y recientes préstamos otorgados a las Pymes disminuyó de 2.6% en 2015 a -5.6%. asimismo, los accesos a las diversas fuentes de financiamiento siguen teniendo un matiz problemático para ciertas categorías de Pymes, cómo lo son las Pymes de reciente creación, también las innovadoras y las orientadas a crecimiento (Diario Entrepreneur, 2018).

En Madrid, 3 de cada 4 empresas (74.4%) que tienen necesidades de crédito, han encontrado cierta dificultad para alcanzar financiamiento, según los reportes, el financiamiento a las Pymes en España presentado por la “Confederación Española de Sociedades de Garantía Recíproca, SGR-Cesgar”, dicho porcentaje presume un considerable incremento con relación al 50.6% en la anterior edición, (6 meses antes) (Diario Expansion, 2016).

En México 3 de cada 4 Pymes no sobreviven al segundo año de vida, principalmente por la falta de financiamiento, en el año 2018 1 de cada 4 pequeñas empresas tuvieron acceso al financiamiento del sector bancario, siendo uno de los principales problemas de que no sobrevivan Pymes sea la falta de financiamiento; el segmento de crédito que atiende las Pymes creció 0.2% de acuerdo con las cifras de la asociación de Bancos de México, siendo este un porcentaje marginal (Guzmán, 2019).

En Ecuador de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística y Censos indicaron que microempresas, pequeñas empresas y medianas empresas tiene como principales problemas el flujo de caja, financiamiento y planificación. (Diario Eltelegrafo, 2017).

En Colombia la fuente principal de créditos para microempresas han sido los bancos con (un 73% en el Comercio, un 75% para las de servicio, y 73% para la Industria) todo esto al cierre del año 2017. Luego le siguen las Cooperativas con (un 13% en el Comercio, un 5% en Servicio e Industria), sobre Compañías de Financiamiento (un 5% en Comercio, un 7% en Servicios, y un 10% en Industria), en relación a los Prestamistas informales (un 4% en Comercio, un 6% en Servicios, y 1% en Industria), con respecto a las ONG's Fundaciones (1% en Comercio y Servicios, 0% en Industria). Sobre la materia de financiamiento alternativo, de acuerdo con la GEM, las microempresas tienden a utilizar recursos propios (49% en los 3 principales macro sectores), o deciden no acceder a otras fuentes (entre el 23% de los microempresarios del sector comercio y el 29% de los del sector Industria). Todo esto difiere de manera leve con las Pymes, que en su gran mayoría no utilizan otras alternativas (42% del promedio entre el 2006 y 2017) o en su defecto prefieren obtener financiamiento de sus proveedores (24% en Pymes Vs. 10% en Microempresas) (Clavijo, 2018).

A nivel nacional los factores relacionados con el recurso humano y los financieros se consideran determinantes para alcanzar la productividad empresarial, y en los casos de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes), se evidencia que la mano de obra es muy abundante, sin embargo, se evidencia la falta de capital, esto genera en consecuencia una baja productividad. En ese orden de ideas, el financiamiento para las Mypes en el sistema bancario, viene a ser uno de los más costosos en comparación con otras empresas de mayor tamaño. Al respecto, las tasas de interés activa anual promediada en soles para las microempresas se ubica en 32.45%, y para las Pymes es de 19.28%, siendo mucho menor para otros tipos de empresas: Mypes (10.30%), Grandes empresas (6.61%) y Corporativas (4.10%), todo esto de acuerdo a los reportes emanados por la Superintendencia de Banca y Seguros AFP (SBS). Las referidas tasas elevadas se presentan por el supuesto riesgo de recuperación de los créditos entregados por la Banca a las Mypes es mucho mayor, sin embargo, mediante fondos de garantía estatales es posible reducirlas (Diario Andina, 2017)

Se ha observado que, en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC. Lima que, dentro de los últimos meses que la empresa ha evidencia ciertas dificultades con respecto al manejo de sus recursos, donde la preocupación principal es la carencia de recursos financieros para poder dar cobertura a sus necesidades para natural funcionamiento de la organización, ya que regularmente son financiados por los propios recursos que son obtenidos por los pagos de clientes, no obstante, se presentan problemas cuando dichos clientes incumplen con sus pagos. Ante esa situación, la gerencia de la empresa para poder llevar a cabo las actividades empresarias operativas, accede a las cuentas de capital que han aportado los socios al momento de la constitución de la empresa. Sin embargo, este tipo de enfoque de trabajo ha generado un desbalance en la toma de decisiones

y la gestión que afectan el principal propósito que es la captación de atención de los clientes y la generación de recursos económicos. En consecuencia, en los escenarios que el cliente incurre en un incumplimiento de pago, la empresa se ve perjudicada, debido a que las cuentas por cobrar se afectan de manera directa, lo cual influye en el flujo de efectivo y el pago a proveedores, todo esto repercute en la rentabilidad. De esta manera, el presente estudio analizó fuentes de financiamiento, evidenciando dicha afectación sobre la rentabilidad del negocio.

Con base a lo anteriormente expuesto, la presente investigación tiene como propósito determinar el nivel de relación entre las variables fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC.

### **Síntomas**

En vista que en la actualidad la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, en la ciudad de Lima presenta que una de las principales dificultades corresponde al inadecuado manejo de los recursos, donde la preocupación principal radica en la falta de recursos que permitan cubrir las necesidades para el natural funcionamiento de la empresa, este síntoma se muestra en que la tendencia es financiarse con los propios recursos obtenidos de los pagos que los clientes realizan, no obstante, al momento que estos caen en incumplimiento, se cierra el acceso. Por otro lado, este enfoque de trabajo ha ocasionado una tendencia a poca disponibilidad de recursos al momento de la toma de decisiones, en especial para la mejora de la gestión y de la infraestructura empresarial con el específico propósito de la captación de atención de los clientes para de esa forma generar mayores recursos económicos.

**Las causas del problema**, radica que la gerencia de la empresa con la intención de llevar a cabo sus actividades empresariales y operativas hace uso del capital que han aportado los socios al momento de la constitución de la empresa.

### **Efectos**

La no capitalización de recursos de la empresa, ha traído la poca la disponibilidad de recursos al tratarse de toma de decisiones, bien sea para la mejora de la gestión y de la infraestructura empresarial con el específico propósito de la captación de atención de los clientes para de esa forma generar mayores recursos económicos.

### **Pronóstico**

La falta de fondos puede limitar la capacidad de la empresa para innovar en productos, servicios o procesos, lo que puede afectar su competitividad en el mercado. La falta de recursos puede obstaculizar la capacidad de la empresa para desarrollar nuevas estrategias de mercado y campañas de marketing efectivas, lo que puede afectar sus ingresos.

### **Control del pronóstico**

Se debe de plantear estrategias orientadas a mejorar la gestión financiera que permita a la empresa mejorar su capitalización y garantizar una disponibilidad adecuada de recursos para alcanzar sus objetivos y prosperar en el mercado. Esto puede implicar reestructurar la base financiera necesaria para invertir en mejoras operativas, expansión y desarrollo de nuevas oportunidades, lo que conduce al éxito a largo plazo y a la creación de valor.

Así, ante lo expuesto se plantea la siguiente interrogante: ¿De qué manera afectan las **fuentes de financiamiento** en la **rentabilidad** de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?

## ***1.2. Delimitación del problema***

Delimitar el problema de investigación permite identificar los límites del conocimiento respecto a una determinada problemática en la realidad, para conducirlo hacia el lugar de interés y especificar el espacio y tiempo (contexto), donde se llevará el estudio, según mencionan los autores (Ruíz y Valenzuela, 2021).

### **1.2.1. Delimitación espacial**

La presente investigación se llevó a cabo en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, el cual se ubica en la ciudad de Lima.

**Figura 1. Ciudad de Lima**



Fuente: Google Maps



### **1.2.2. Delimitación temporal**

La investigación se basó en información proveniente al año 2021.

### **1.2.3. Delimitación conceptual**

La investigación se delimitó por las siguientes variables:

#### **Fuentes de financiamiento**

Las fuentes de financiamiento son una provisión de financiación para que una empresa cumpla con sus requisitos operativos. Esto incluye capital de trabajo a corto plazo, activos fijos y otras inversiones a largo plazo, en ese sentido, se pueden considerar como instrumentos estratégicos que ofrecen un acertado grado de sostenibilidad financiera a las actividades empresariales (Eslava, 2016).

Las empresas se ocupan de la producción y distribución de bienes y servicios para la satisfacción de las necesidades de la sociedad. Para realizar diversas actividades, los negocios requieren dinero. Por lo tanto, las finanzas se consideran el alma de cualquier negocio. Las necesidades de fondos que realiza una empresa para llevar a cabo sus diversas actividades se denomina financiación empresarial. Una empresa no puede funcionar a menos que se le pongan a su disposición los fondos adecuados. El capital inicial aportado por el empresario no siempre es suficiente para cubrir todas las necesidades financieras del negocio. Por lo tanto, una persona de negocios tiene que buscar otras fuentes de financiamiento desde donde pueda satisfacer sus necesidades de fondos. Por lo tanto, una evaluación clara de las necesidades financieras y la identificación de diversas fuentes de financiamiento es un aspecto importante del funcionamiento de una organización empresarial. La necesidad de fondos surge desde la etapa donde un emprendedor toma la decisión de iniciar un negocio. Algunos fondos se necesitan inmediatamente, por ejemplo, para la compra de

instalaciones y maquinaria, muebles y otros activos fijos. De manera similar, se necesitan algunos fondos para las operaciones diarias, por ejemplo, para comprar materias primas, pagar salarios a los empleados, en otras; además, cuando el negocio se expande, necesita fondos para su financiamiento (Eslava, 2016).

## **Rentabilidad**

Viene a ser uno de los indicadores de eficiencia más utilizados para determinar la rentabilidad de las empresas, el cual ayuda a conocer los niveles de seguimiento y para detectar fallas, siendo su objetivo conducir a una efectiva toma de decisiones y así garantizar que la organización se mantenga siempre dentro del mercado competitivo (Eslava, 2016).

### ***1.3. Formulación del problema***

#### **1.3.1. Problema General**

¿Cuál es la relación existente entre las **fuentes de financiamiento** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?

#### **1.3.2. Problema (s) Específico (s)**

1. ¿Cuál es la relación existente entre el **aporte de los socios** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?
2. ¿Cuál es la relación existente entre la **reinversión de utilidades** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?

## **1.4. Justificación**

### **1.4.1. Social**

Se definen los aportes que el trabajo de investigación ofrece para la solución de las demandas de la sociedad, en resumen, que alcance o proyección social tiene (Méndez, 2020).

Es entonces que el estudio se justificó socialmente porque proporcionó información valiosa al desarrollo económico local al generar ingresos y oportunidades económicas para proveedores, colaboradores y otras empresas en la región limeña.

### **1.4.2. Teórica**

La justificación teórica según Méndez (2020) afirma que: “Una justificación teórica está referida por motivos que apoyan el deseo de verificar, rechazar o aportar teoría en relación al objeto de conocimiento”. (p.195)

Para esto nuestra investigación tuvo como fundamento el análisis de las teorías y definiciones relacionadas con las variables **fuentes de financiamiento** y la **rentabilidad** para determinar alternativas de solución y permitiendo contribuir a la ampliación y profundización de los conocimientos ya existentes.

### **1.4.3. Metodológica**

Metodológicamente, la justificación hace referencia a los argumentan que la sustentan, donde predominan los métodos nuevos utilizados, bien sean instrumentos, estrategias o enfoque de investigación, los cuales permitirán la generación de conocimientos válidos y confiables (Méndez, 2020).

Uno de los aportes de la investigación fue la creación un cuestionario, el cual fue un nuevo instrumento relacionado a las variables de **fuentes de financiamiento** y **rentabilidad**, dicho instrumento fue validado bajo juicio de expertos donde se demostró confiabilidad y fiabilidad, lo que permitió llevar a cabo una medición exacta de ambas variables de estudio, esto servirá para orientar el desarrollo de posteriores investigaciones relacionadas al tema en muchas ciudades del estado.

#### **1.4.4. Práctica**

La investigación debe estar orientada a resolución de problemas de manera práctica (López et al., 2009). La justificación práctica del estudio orienta a entender mejor las fuentes de financiamiento y cómo afectan a la rentabilidad permitiendo la perdurabilidad de la empresa en el tiempo, lo que es fundamental para garantizar empleos y contribuir al crecimiento económico sostenible de la comunidad.

### **1.5. Objetivos**

#### **1.5.1. Objetivo General**

Determinar la relación existente entre las **fuentes de financiamiento** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

#### **1.5.2. Objetivo(s) Específico(s)**

1. Determinar la relación existente entre el **aporte de los socios** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.
2. Identificar la relación existente entre la **reinversión de utilidades** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### II. Marco teórico

##### 2.1. Antecedentes (nacionales e internacionales)

###### 2.1.1. Ámbito internacional

**Chango & Solís, (2017)**, en su tesis titulada “*Fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector micro empresarial financiero del Cantón La Maná, provincia de Cotopaxi*”, Ecuador, cuyo objetivo consistió en llevar a cabo un análisis sobre las fuentes de financiamiento y su respectivo impacto en el desarrollo micro empresarial. En la parte metodológica, la investigación presento un enfoque cuantitativo con diseño descriptivo con los métodos inductivo/deductivo. Los resultados indicaron que fue posible reconocer que las fuentes principales de financiamiento fueron provenientes de los propios socios. Las conclusiones mostraron que dichas fuentes de financiamiento, principalmente provenían en un 50% de los propios socios y los clientes, en relación al financiamiento externo, la mayor parte fue por parte de la Corporación Financiera Nacional, la cual entrega recursos para el financiamiento de capital de trabajo. Con respecto al impacto de las fuentes de financiamiento relación al desarrollo micro empresarial del rubro financiero en el Cantón La Maná se determinó que las mismas no ejercen incidencia directa en el desarrollo del referido sector empresarial, considerando que estas empresas, logran su financiamiento con la captación de capital proveniente de sus propios socios.

**Vayas & Paucar (2020)**, en su estudio “*El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos*”

*alimenticios en la provincia de Tungurahua*”, Ecuador. El objetivo fue analizar los vínculos existentes entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de dicho sector empresarial, entre los años 2015 y 2018. La metodología fue cuantitativa con diseño descriptivo no experimental de tipo correlacional de corte longitudinal. Los resultados indicaron que la solvencia ejerce una influencia negativa en el endeudamiento, sin embargo, el apalancamiento ejerce una influencia positiva. Concluyen que la liquidez se correlaciona de manera positiva con el endeudamiento, por otro lado, el apalancamiento ejerce una relación positiva y débil; con respecto a los índices de rotación y la productividad, estos mostraron una relación positiva en relación con el financiamiento; por último, la rentabilidad se correlaciona de manera positiva con el endeudamiento con excepción del ROE.

**Ascencio (2020)** en su tesis de grado “*El financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de las Pymes del Cantón La Libertad – Provincia de Santa Elena en el año 2021*”, Ecuador. El objetivo fue determinar cuál es el impacto que tiene el financiamiento sobre la rentabilidad de las Pymes en dicho cantón. En la parte metodológica, la investigación presentó un enfoque mixto (cuantitativo/cualitativo) con diseño no experimental descriptivo correlacional de corte transversal. los resultados indicaron permitieron reconocer el impacto que tiene el financiamiento en relación a la rentabilidad de las estudiadas Pymes del Cantón La Libertad en el 2019. Concluye que el más del 80% de los empresarios han logrado acceder a algún tipo de crédito bancario privado, con créditos que van desde USD\$ 10,000 y USD\$ 20,000, el destino de dichos prestamos entre el 70% y 100% fue para capital de trabajo enfocado en el crecimiento del negocio. Con respecto a los pasivos y variables sobre ROA y ROE, estas presentaron un bajo grado de correlación, lo cual permitió concluir que las fuentes de financiamiento no inciden en la

rentabilidad de las Pymes en dicho cantón. Por otro lado, los niveles de utilidades son también bajo, esto se debió el excesivo gasto que presentaron, la gran mayoría de estas Pymes expresan que a pesar de que adquieren préstamos de la banca privada, tienen como preferencia financiarse con sus propios recursos, esto se debe a que la banca exige un alto volumen de documentos y complejos trámites.

**Coque & Riofrío (2018)** en su estudio “*Análisis de la emisión de obligaciones y la estructura de capital como factores incidentes en la rentabilidad de las empresas de la provincia de Pichincha en el año 2017*”, cuyo objetivo fue analizar cuáles son las principales fuentes de financiamiento en dichas empresas y si estas han incidido en su rentabilidad. La investigación fue de tipo cuantitativa con diseño no experimental descriptivo de corte transversal. Los resultados mostraron que en la Provincia de Pichincha existen más de 7,800 empresas de las cuales once realizaron emisiones de activos financieros dentro de la Bolsa de Valores cumpliendo con sus respectivas obligaciones, esto representa el 0.6% de la totalidad de las empresas que acceden a la Bolsa de Valores como una opción de fuente de financiamiento para su estructura de capital. Concluyen que en el transcurso de 2017 se registró un total de emisiones de obligaciones financieras a largo plazo superior a los USD\$ 88 millones, donde participaron solo once (11) empresas, los gastos incurridos para la realización de la emisión de obligaciones ascendió a USD\$ 1,338,531.59. En definitiva, los empresarios en su mayoría coinciden que la realización de emisiones de obligaciones no constituye un factor determinante que incide de manera directa en la rentabilidad de la empresa.

**Espinoza & Calle (2020)** en su tesis de grado titulada “*Análisis de rentabilidad y endeudamiento en el sector de elaboración de otros productos alimenticios 2014 – 2018*”,

Ecuador. El objetivo consistió en analizar el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas del sector manufacturero en dicho periodo. La metodología de la investigación fue cuantitativa con diseño descriptivo de corte longitudinal. Los resultados indicaron que dichas empresas en el mencionado periodo presentaron serias dificultades en los ingresos, debido a las bajas ventas registradas, lo que ocasionó un bajo margen de utilidad en sus operaciones, es decir, negativo en varios años, excepto en el año 2016, aunque se registraron pérdidas del -25% se logró generar una utilidad neta del 169%. En relación al rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el patrimonio, se evidenció que ambos en el año 2016 registraron crecimiento, donde el ROA alcanzó un 137.61% y el ROE un 370.16%. Con respecto al tamaño de la empresa, solamente las grandes empresas lograron mantener todo el periodo un manejo eficiente de las inversiones, garantizando su utilidad en los activos y patrimonio. Las empresas en la provincia de Cuenca, presentaron cierta variación en el índice de solvencia hasta el año 2018 con un 58% de sus activos que fueron financiados a través del patrimonio. Por otro lado, a nivel nacional, se registró un comportamiento relativamente similar en relación al periodo de estudiado, con un promedio en el índice de solvencia del 42.4%, esto permite conjeturar que el financiamiento de los activos derivados del patrimonio, resulta positivo medianamente para dar cobertura de las deudas y las obligaciones.

### **2.1.2. Ámbito nacional**

**Santillana (2020)** en su estudio “*Propuesta de mejora de los factores de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas del rubro ferretería, caso: Pablo Callupe Benjamín del distrito de Pillco Marca, 2021*”, en Huánuco, con el objetivo de reconocer las oportunidades que ofrecen las fuentes de financiamiento para la mejora de la rentabilidad de la referida empresa. En la parte metodológica, la investigación presento un enfoque cuantitativo con



diseño no experimental descriptivo. Los resultados mostraron que dueño de la empresa ferretera recurrió al financiamiento interno al momento de dar inicio a su negocio, posteriormente accedió a financiamiento externo para llevar a cabo la expansión del negocio y la adquisición de mercadería. Concluye que las fuentes de financiamiento si ayudan al mejoramiento de la rentabilidad del negocio ferretero, por lo tanto, se consideran un factor determinante para alcanzar el desarrollo económico y empresarial.

**Flores (2016)** en su estudio “*Caracterización de las fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad para las Mi Pymes en el Perú en el distrito Ate Vitarte, periodos 2011 – 2014*”, Chimbote, Lima. Cuyo objetivo fue determinar cuáles son las características de las fuentes de financiamiento y cómo influyen en la rentabilidad de las Mi Pymes. En la parte metodológica, la investigación presentó un enfoque cualitativo con diseño no experimental explicativo correlacional de tipo estudio de caso. Los resultados mostraron que las Mi Pymes en el Perú abarcan el 88% de los empleos formales e informales, asimismo, aportan el 49% de Producto Bruto Interno (PBI). Concluye que el 67% de las Mi Pymes han accedido a financiamiento externo de entidades no bancarias, como lo son las Cajas de Ahorro y Créditos financieros. Otro 33% lo obtuvo de los Bancos con altas tasas de interés, se determinó también que la totalidad de las Mi Pymes analizadas utilizaron el financiamiento como capital de trabajo. En definitiva, la gran mayoría de las Mi Pymes 89% reconocen que el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de sus empresas.

**Kaqui & Espinoza (2018)** en su tesis de grado “Fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours E.I.R.L., Huaraz – 2018”, su objetivo se enfocó en determinar cómo influyen las fuentes de financiamiento en la rentabilidad de dicha empresa. La

metodología de la investigación se basó en un enfoque cualitativo con diseño explicativo y caso de estudio. Concluyen que las fuentes de financiamiento no han ejercido una influencia positiva en relación a la rentabilidad de dicha empresa en el 2018. Esto se debe al bajo nivel de conocimiento por parte de los socios sobre las fuentes de financiamiento y también al uso inadecuado de las herramientas financieras, además, se determinó que la influencia del patrimonio neto sobre la rentabilidad ha mostrado un comportamiento distinto en los años analizados.

**Penadillo (2020)** en su tesis *“Propuesta de mejora de factores relevantes de fuentes de financiamiento y rentabilidad de la Mype Sector Comercio Caso Multimarcas S.R.L – Huánuco, 2021”*. El objetivo fue identificar cuáles son las oportunidades que ofrecen las fuentes de financiamiento y la rentabilidad para dicha empresa. En la parte metodológica, la investigación fue de tipo aplicada con diseño no experimental descriptivo. Los resultados indicaron en relación al financiamiento interno, reconocen el uso de los ahorros personales y familiares para el financiamiento de la conformación de la empresa. En relación al financiamiento externo, luego de 3 años de funcionamiento accedieron a créditos de entidades financieras no bancarias (Cajas de Ahorro y Crédito) y también a la banca comercial. Con respecto a los plazos, la opción elegida fue el corto plazo ya que ofrece bajas tasas de interés. Concluye que las fuentes de financiamiento a las cuales han recurrido han mejora levemente la rentabilidad de la empresa.

**Aguilar & Cano (2017)** en su estudio *“Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo”*, que planteó como objetivo desarrollar fuentes de financiamiento que permitan incrementar la rentabilidad en las Mypes de esa localidad. La metodología fue de tipo aplicada con diseño descriptivo y el método científico deductivo. Concluyeron que lograron desarrollar las fuentes de financiamiento más importantes que permiten

incrementar la rentabilidad de las Mypes en la provincia de Huancayo, siendo estas los créditos otorgados por las micro financieras, ya que sus préstamos le permiten a las empresas obtener una mayor capacidad de desarrollo, además de poder llevar a cabo nuevas y eficientes operaciones financieras, asimismo, incrementar el tamaño de sus operaciones y poder acceder a otros créditos con mejores condiciones. En relación a la banca comercial, es posible conjeturar que las microempresas no pueden acceder a sus créditos ya que no satisfacen sus respectivos requerimientos, también existe la opción de financiamiento por parte de los proveedores, ya que estos no aplican tasas de interés por los financiamientos otorgados.

## ***2.2. Bases Teóricas o Científicas***

### **2.2.1. Fuentes de financiamiento**

#### **Concepto:**

Según Ccaccya (2015) las fuentes de financiamiento para las empresas son capital, deuda, obligaciones, ganancias retenidas, préstamos a plazo, préstamos para capital de trabajo, cartas de crédito, financiación de riesgo, entre otros. Estas fuentes de fondos se utilizan en diferentes situaciones. Se clasifican según el período de tiempo, la propiedad y el control y su fuente de generación. Lo ideal es evaluar cada fuente de financiamiento antes de optar por ella.

Las fuentes de financiamiento son el área más explorable, especialmente para los empresarios que están a punto de iniciar un nuevo negocio. Quizás sea la parte más difícil de todos los esfuerzos. Existen diversas fuentes de financiamiento, se pueden clasificar en función de diferentes parámetros (Ccaccya, 2015).

Al conocer que existen muchas alternativas para financiamiento o al capital, una empresa puede elegir. Elegir la fuente adecuada y la combinación adecuada de financiamiento es un desafío

clave para todo director financiero. El proceso de selección de la fuente de financiación adecuada implica un análisis en profundidad de todas y cada una de las fuentes de financiamiento. Para analizar y comparar las fuentes, es necesario comprender todas las características de las fuentes de financiamiento. Hay muchas características según las cuales se clasifican las fuentes de financiamiento (Ccaccya, 2015).

Según el período de tiempo, las fuentes se clasifican en largo plazo, mediano plazo y corto plazo. La propiedad y el control clasifican las fuentes de financiamiento en capital propio y prestado. Las fuentes internas y las fuentes externas son las dos fuentes de generación de capital. Todas las fuentes tienen diferentes características para adaptarse a diferentes tipos de requisitos (Ccaccya, 2015).

### **Objetivo**

El principal objetivo de financiamiento consiste en la obtención de suficiente liquidez para de esa manera lograr llevar a cabo las actividades tradicionales de la empresa en un determinado periodo de tiempo, de manera segura y eficiente.

### **Tipos de financiamiento**

Los tipos de financiamiento vienen a configurar las modalidades y los mecanismos a los cuales puede acceder una empresa para lograr la obtención de los recursos, que pueden ser bienes y/o servicios a plazos determinados y generalmente estos tienen un costo (Casanovas & Beltrán, 2013).

### **Financiamiento interno.**

**Concepto:**

Según Alvarado (2016) se refiere al financiamiento interno como aquel que proviene de los aportes realizados por los socios, conocido como capital social y el porcentaje o porción de utilidades retenidas para aplicarlas al pago de deuda y desarrollo de la empresa.

Al respecto, Rojas (2011) indica que viene a ser el proveniente de los propios recursos de la empresa, es decir, los aportes de socios, creación de reservas de pasivos y capital, en otras palabras, la retención de utilidades, también la diferencia existente de tiempo entre la recepción de mercadería y productos comprados y su respectiva cancelación.

El financiamiento interno está conformado por:

- Provisiones
- Aporte de los socios
- Reinversión de utilidades
- Reservas de capital
- Depreciaciones y amortizaciones
- Venta de activos

Cabe destacar que el financiamiento interno permite beneficiar la estructura económica del negocio, por otro lado, al hacer uso del financiamiento interno, no se requiere de ningún tipo de aprobación externa, esto representa una ventaja competitiva debido a la independencia económica y una apropiada solvencia financiera que todo esto implica.

**2.2.1.1. Aporte de los socios**

### **Aporte de los socios.**

Se refiere a aquellas aportaciones realizadas por los socios al momento de la conformación legal de la sociedad o a través de nuevos aportes con el propósito de incrementarlo, luego que la empresa ya está plenamente constituida. Al respecto Gitman (2007), explica que existen dos tipos de capital social: el común, aportado por accionistas fundadores que pueden intervenir en la gestión y toma de decisiones de la empresa; y el preferente, aportado por accionistas que no participan en la administración y cuyos aportes están destinados a suministrar recursos a largo plazo sin afectar el flujo de efectivo a corto plazo.

En los casos que la empresa necesita disponer de recurso para lograr cumplir con sus demandas, por lo general los socios establecen reuniones para debatir sobre como apoyar y buscar una manera para reunir mayor capital y poder generar más utilidades. A menudo, los aportes entregados por los socios permiten lograr el cumplimiento de sus obligaciones, incluyendo el oportuno cumplimiento tributario, además de las cuentas por pagar generada por la adquisición de bienes, pago de salarios y de los seguros, entre otros.

### **Indicadores:**

**Capital Social:** Este es un indicador financiero que representa el aporte de los socios a la empresa en términos de capital. Puede ser común o preferente, y su monto se registra en el balance financiero de la empresa.

#### **2.2.1.2. Reinversión de utilidades**

La reinversión de utilidades se considera una fuente de financiamiento en la cual los propios socios o dueño del negocio, desde los primeros años de constitución no realiza entrega de

utilidad o dividendos, lo que realiza es la reinversión en el propio negocio para cubrir adquisiciones o infraestructura, controlando y planificando las compras ajustadas a la necesidad de la empresa.

En otras palabras, es decisión de los socios o dueño no repartir utilidades en los primeros años de haber constituido la empresa, utilizando ese capital para reinvertirlo a través de adquisiciones, mobiliario, equipos, entre otras, siempre ajustadas a la necesidad de la empresa. Este es considerado el financiamiento de mayor importancia al cual acuden las empresas, se precisa que las organizaciones con salubridad financiera se caracterizan por contar con una estructura de capital saludable, y por lo general generan montos significativos en utilidades en proporción con sus niveles de ventas y las respectivas aportaciones de capital.

La generación de estos recursos se encuentra relacionado directamente con la eficiencia derivada de las operaciones y también en la calidad administrativa de dichos recursos, reflejándose en su salubridad financiera en el presente y el futuro. Efectivamente, esta se considera la principal fuente de financiamiento interno para las empresas, considerando que disponer de estos beneficios económicos dentro de la empresa, el empresario tiene la posibilidad de ampliación del capital de trabajo.

## **Depreciación y amortización**

De acuerdo con Levy (2008) la amortización y la depreciación son dos métodos para calcular el valor de los activos comerciales a lo largo del tiempo. La amortización es la práctica de distribuir el costo de un activo intangible a lo largo de su vida útil. La depreciación es el gasto de un activo fijo tal como se utiliza para reflejar su deterioro anticipado.

Existen técnicas distintas a la depreciación para compensar las disminuciones (o aumentos) acumuladas en el valor de la propiedad mantenida para la producción de ingresos. Una técnica, en lugar de permitir las deducciones actuales por depreciación, permitiría una deducción sólo cuando la propiedad se transfiera, pero también daría al contribuyente una provisión adicional por el valor temporal del aplazamiento de la deducción. Existen ciertos problemas con este enfoque. En primer lugar, cuando se trata de pagos o reembolsos de impuestos interanuales, las circunstancias pueden cambiar, tanto con respecto al sistema tributario como al contribuyente. Las tasas pueden subir o bajar, los contribuyentes pueden cerrar y, en cualquier caso, el flujo de caja se ve invariablemente afectado. Sin embargo, como se señaló, la mayoría de las jurisdicciones restringen la depreciación de alguna manera a la propiedad cuya disminución de valor puede predecirse mediante la fijación de una vida útil. No obstante, los bienes sin una vida útil conocida también pueden depreciarse. Al menos en estos casos, podría ser preferible permitir al contribuyente cierta compensación por el retraso en la realización de un beneficio fiscal por reducciones incrementales en el valor de los activos (Levy, 2008).

Las deducciones por depreciación deberían permitirse únicamente para los costos relacionados con una subcategoría de dicha propiedad. Se deberían permitir deducciones por depreciación para todos los costos relacionados que no se habían permitido como deducciones (Levy, 2008).



Según Levy (2008) la amortización es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil. En el caso de un activo intangible, generalmente se utiliza el término amortización en lugar de depreciación. Ambos términos tienen el mismo significado.

### **Financiamiento externo.**

#### **Concepto:**

Las fuentes externas son considerados todos los recursos provenientes de entes ajenos a la empresa. Se pueden clasificar sobre la base de su plazo de reembolso, es decir, como créditos a corto plazo o largo plazo.

- a. Créditos a corto plazo: Vienen a ser aquellos donde su reembolso se debe realizar en menos de un año.
- b. Créditos a largo plazo: Vienen a ser aquellos donde su reembolso se debe realizar en lapsos mayores de un año.

De acuerdo con Diaz (2018) el financiamiento externo, ofrece diversas ventajas, entre las cuales se encuentran la formalidad del establecimiento de los plazos de reembolso y condiciones con que se pactan, debido a los criterios estrictos que establecen los entes financieros.

Al respecto Palacios (2015) considera que las fuentes de financiamientos son estas:

- Créditos bancarios
- Créditos de entidades financieras
- Crédito comercial
- Financiamiento mediante cuentas por cobrar

- Hipotecas
- Instrumentos de capital
- Instrumento de deuda
- Pagaré

### **2.2.2. Rentabilidad.**

#### **Concepto:**

De acuerdo con Lazaro (2019) citando a Díaz, la rentabilidad suele definirse como la capacidad de una inversión determinada de obtener un rendimiento por su uso. El término rentabilidad se compone de dos palabras beneficio y capacidad. La palabra beneficio se ha definido de varias maneras: es la suma que se obtiene al deducir los costos totales de los ingresos por ventas. El término capacidad refleja el poder de una empresa para obtener ganancias. La capacidad también se conoce como poder adquisitivo, capacidad de generar ingresos o desempeño operativo de la inversión en cuestión. El objetivo general de una empresa es obtener al menos un rendimiento satisfactorio de los fondos invertidos en ella compatible con el mantenimiento de una posición financiera sólida. El rendimiento satisfactorio depende de varios factores, incluida la naturaleza del riesgo empresarial involucrado en el negocio, entre otros. Si una empresa no obtiene ganancias, el capital invertido se erosiona y si esta situación se prolonga, la empresa puede finalmente dejar de existir.

La rentabilidad de una empresa indica la capacidad financiera y tiende a mejorar la capacidad de generar ingresos. Hoy en día, el análisis de la rentabilidad ha tomado ventaja sobre otros aspectos que se destacan en la interpretación de los estados financieros, tanto en los países

desarrollados como en los países en desarrollo. El análisis financiero es más externo que interno; el análisis de rentabilidad es tanto interno como externo (Lazaro, 2019).

El análisis de rentabilidad ayuda a analizar e interpretar críticamente las capacidades de generación de ingresos actuales y potenciales de las corporaciones comerciales. Se vuelve aún más importante cuando dentro de la empresa existe un objetivo de ingresos que ayuda a guiar el comportamiento de los gerentes y otros empleados. También ayuda a los usuarios externos de información contable relacionada con una empresa comercial en particular, a saber; tenedores de bonos, accionistas, inversores potenciales, banqueros y otros acreedores y numerosas agencias gubernamentales para mantener su salud económica mediante sus ganancias netas (Lazaro, 2019).

La rentabilidad es una medida de las ganancias de una organización en relación con sus gastos. Las organizaciones que son más eficientes obtendrán más ganancias como porcentaje de sus gastos que una organización menos eficiente, que debe gastar más para generar las mismas ganancias (Lazaro, 2019).

Según (Lazaro , 2019) quien cita a Díaz L. la rentabilidad es:

La remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros, como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades.

Por su parte Gitman (2017) sostiene que la rentabilidad viene a ser la relación entre los ingresos y los costos ocasionados por el uso de activos por parte de la empresa en sus actividades

productivas. En ese sentido, la rentabilidad empresarial puede evaluarse en referencia a las ventas, activos, capital o a su valor accionario.

Al respecto Vargas (2019) explica que la rentabilidad es un conocimiento aplicado a las actividades económicas donde son movilizados medios materiales, humanos y financieros, con el propósito de obtener dividendos. Desde esa perspectiva, la rentabilidad en una empresa, puede ser evaluada al comparar los resultados finales y el valor de recursos utilizados para alcanzar dichos beneficios.

### **Importancia**

De acuerdo con Lazaro (2019) citando a Mejia, C., explica medir la rentabilidad es importante, por lo cual es necesario entender que existen diversos indicadores que son de utilidad para llevar a cabo la evaluación de la calidad y los beneficios de la gestión empresarial, sin embargo, ninguno de estos son tan importantes como la rentabilidad, considerando que es una medida basada en la productividad la cual permite determinar la utilidad que generan los insumos.

#### **2.2.1.1. Rentabilidad neta.**

##### **Concepto:**

Según Chupica (2017) citando a Caballero, reconoce que la rentabilidad neta sobre las ventas, permite medir porcentualmente cada uno de los soles provenientes de las ventas que quedan luego de restar los gastos, inclusive impuestos deducidos. Cuando mayor es el margen neto, mejor rentabilidad tendrá la empresa.

$$\text{Rentabilidad neta sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas totales}}$$

### 2.2.1.2. Rentabilidad del activo.

#### Concepto:

Según Chupica (2017) citando a Caballero, sostiene que la rentabilidad del activo, es un índice que indica la contribución de los activos al beneficio neto del negocio. Un ratio bajo, refleja un inadecuado manejo de la liquidez, por otro lado, un ratio elevado, vendría a reflejar un mayor rendimiento de las ventas y del dinero que se ha invertido.

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

### 2.2.1.3. Rentabilidad del patrimonio.

#### Concepto:

Según Asesor Empresarial (2017), explican que la rentabilidad del patrimonio, consiste en un indicador que permite medir la rentabilidad de los fondos que fueron aportados por los accionistas, y que esta se puede obtener dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto del negocio. La ecuación es la siguiente:

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta o ingreso neto}}{\text{Patrimonio}}$$

## 2.3. Marco Conceptual (de las variables y dimensiones)

### Fuentes de financiamiento

Se consideran fuentes de financiamiento todas aquellas herramientas de carácter estratégico que brindan sostenibilidad financiera a las actividades empresariales, siendo el caso, si se decide

optar por alguna decisión acertada sobre la base de los medios financieros, la misma contribuirá en el incremento de la capacidad de la empresa.

### **Aporte de los socios**

Esta se refiere a las aportaciones realizadas por los socios al momento de la conformación legal de la sociedad, o también a través de nuevos aportes con el propósito de incrementarlo, luego que la empresa ya se encuentra constituida.

### **Reinversión de las utilidades**

Consiste en una fuente de financiamiento en la cual el dueño o socios de la empresa en los primeros años de constitución, no reparten los dividendos, sino más bien los reinvierten en la propia empresa, esto con la finalidad de realizar adquisiciones o infraestructura, realizar compras planificados de acuerdo a las necesidades del negocio.

### **Depreciación y amortización**

La depreciación y la amortización son dos métodos para calcular el valor de los activos comerciales a lo largo del tiempo. La amortización es la práctica de distribuir el costo de un activo intangible a lo largo de su vida útil. La depreciación es el gasto de un activo fijo tal como se utiliza para reflejar su deterioro anticipado (Levy, 2008).

### **Rentabilidad**

Según Eslava (2016) la rentabilidad viene a constituir un indicador de eficiencia sobre los recursos que son utilizados en la empresa, el cual permite conocer los niveles de seguimiento y la identificación de fallas, donde su finalidad lleva a la toma de decisiones permitiendo garantizar su posicionamiento en el mercado competitivo.

**Rentabilidad neta**

Según Rivera (2018) la rentabilidad neta viene a ser un ratio concreto que hace referencia a los beneficios netos, luego de la deducción de los costos, impuestos y los gastos.

**Rentabilidad del activo**

Este índice permite evaluar la capacidad de la empresa en la generación de resultados, luego de cumplir con sus gastos financieros, y también sumando aquellos resultados que proceden de las todas las operaciones extraordinarias (Lazaro, 2019).

**Rentabilidad del patrimonio**

Es un índice cuya función consiste en la medición de la capacidad para generar utilidades netas, utilizando las inversiones de accionistas y lo generado por la propia empresa (Rivera, 2018).

## CAPÍTULO III

### HIPÓTESIS

#### III. Hipótesis

##### 3.1. *Hipótesis General*

Las **fuentes de financiamiento** se relacionan significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

##### 3.2. *Hipótesis (s) Específica (s)*

1. El **aporte de los socios** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.
2. La **reversión de utilidades** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

##### 3.3. *Variables (definición conceptual y operacionalización)*

###### 3.3.1. Variable 1: Fuentes de financiamiento.

**Cuadro 1:** Operacionalización de la variable Fuentes de financiamiento

<b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b>	Según Ccaccya (2015) las fuentes de financiamiento para las empresas son capital, deuda, obligaciones, ganancias retenidas, préstamos a plazo, préstamos para capital de trabajo, cartas de crédito, financiación de riesgo, entre otros. Estas fuentes de fondos se utilizan en diferentes situaciones. Se clasifican según el período de tiempo, la propiedad y el control y su fuente de generación. Lo ideal es evaluar cada fuente de financiamiento antes de optar por ella.	
<b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b> Los tipos de financiamiento vienen a configurar las modalidades y los mecanismos a los cuales puede acceder una empresa para lograr la obtención de los recursos, que pueden ser bienes y/o servicios a plazos determinados y generalmente estos tienen un costo (Casanovas & Beltrán, 2013).	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>
	Aportes de los socios	Capital
	Reversión de utilidades	Tasa de Retención de Utilidades



### 3.3.2. Variable 2: Rentabilidad.

**Cuadro 2.** Operacionalización de la variable Rentabilidad.

<p><b>DEFINICIÓN CONCEPTUAL</b></p>	<p>De acuerdo con Lazaro (2019) citando a Díaz, la rentabilidad suele definirse como la capacidad de una inversión determinada de obtener un rendimiento por su uso. El término rentabilidad se compone de dos palabras beneficio y capacidad. La palabra beneficio se ha definido de varias maneras: es la suma que se obtiene al deducir los costos totales de los ingresos por ventas.</p>	
<p><b>DEFINICIÓN OPERACIONAL</b></p> <p>Vargas (2019) explica que la rentabilidad es un conocimiento aplicado a las actividades económicas donde son movilizadas medios materiales, humanos y financieros, con el propósito de obtener dividendos. Desde esa perspectiva, la rentabilidad en una empresa, puede ser evaluada al comparar los resultados finales y el valor de recursos utilizados para alcanzar dichos beneficios.</p>	<p><b>DIMENSIONES</b></p>	<p><b>INDICADORES</b></p>
	<p>Rentabilidad neta</p>	<p>Margen de Beneficio Neto</p>
	<p>Rentabilidad del activo</p>	<p>Retorno sobre Activos (ROA)</p>
	<p>Rentabilidad del patrimonio</p>	<p>"Retorno sobre el Patrimonio" (Return on Equity - ROE)</p>

## METODOLOGÍA

### IV. Metodología

#### 4.1. Método de Investigación

##### 4.1.1. Método general

Esta investigación utilizó como método general, el **método científico** que según Bautista & Huiza (2019) explican que dicho método consiste en los estudios sistematizados, controlados, empíricos y críticos que generan proposiciones hipotéticas en relación a preguntas vinculadas entre diversos fenómenos.

En este contexto, el estudio buscó solucionar el problema planteado, además de la contrastación de las hipótesis, ofreciendo resultados que serán un aporte importante para todas las empresas de este rubro. Esto permite inferir que el método científico es utilizado en las investigaciones en las cuáles se describen y plantean los problemas, se determinan los objetivos, se plantean soluciones mediante las hipótesis, finalmente, se desarrollan y contrastan las hipótesis.

##### 4.1.2. Método específico

Se utilizó como método específico, el método hipotético- deductivo, como nos menciona (Santiesteban, 2018): “En el proceso de aplicación del referido método, el investigador inicialmente realiza la formulación de hipótesis, y luego, partiendo de la inferencia lógica deductiva, llega a las conclusiones específicas, que finalmente son posibles comprobarlas de manera experimental” (p. 55).

En ese orden de ideas, se iniciará desde los aspectos generalizados del estudio para luego arribar a las situaciones específicas, considerando las referencias teóricas, enfoque y diversas

conceptualizaciones sobre financiamiento interno y rentabilidad para después adentrar en la problemática de las empresas productoras y exportadoras de productos naturales de la ciudad de Lima.

#### ***4.2. Tipo de Investigación***

El tipo de investigación fue aplicada, donde se da la inmediata aplicación del conocimiento obtenido. En ese sentido, el estudio buscó teorías relacionadas a las variables fuentes de financiamiento y rentabilidad.

De acuerdo con Lazaro (2019), la investigación aplicada procura dar solución a un problema concreto y práctico de la cotidianidad de las empresas. El estudio se basó en aplicar los conocimientos utilizando al enfoque básico en primer lugar para después plantear recomendaciones para el mejoramiento de los niveles de rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC Lima; asimismo, los resultados del estudio nos encaminarán a posibilitar medios para incrementar los índices rentables.

#### ***4.3. Nivel de Investigación***

En el presente estudio de investigación se utilizó el nivel **descriptivo correlacional**, cuyo propósito consiste en determinar la relación existente entre dos o más variables dentro de un contexto. Al respecto Santa Cruz (2019, citando a Hernández Sampieri, reconoce que los estudios correlacionales evalúan el grado de la agrupación entre dos o más variables, en otras palabras, procura evaluar cada variable en su relación conjunta, para luego medir y examinar su correlación.

En tal sentido, la presente investigación busca determinar la relación entre las variables fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima.

#### 4.4. *Diseño de la Investigación*

La presente investigación tuvo en consideración un diseño no experimental correlacional de corte transversal, este diseño se lleva a cabo sin manipular las variables, lo que significa que las variables no varían de manera intencional (Bautista & Huiza, 2019).

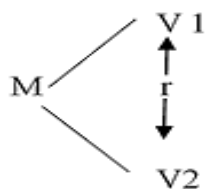
Según Bautista & Huiza (2019) el diseño descriptivo es aquel que busca medir o recolectar información de forma independiente sobre las conceptualizaciones de las variables que son objeto de estudio.

Por otro lado, es correlacional debido a que las variables se correlacionan en base a patrones predecibles para población o grupo que la representa (Bautista & Huiza, 2019).

En ese sentido, la investigación determinó el nivel de relación de las variables fuentes de financiamiento y rentabilidad; mediante la búsqueda de soluciones objetivas y alcanzables, fue un estudio de corte trasversal, dado que la recolección de datos refiere al año 2021.

El esquema es de carácter descriptivo-correlacional, cuya denotación es el siguiente:

#### **Esquema:**



Donde:

M: muestra

V1: variable 1

V2: variable 2

r: correlación de variables

## **4.5. Población y muestra**

### **4.5.1. Población**

Para (Ruíz y Valenzuela, 2021) definen población: Los conformantes de la población tienen las mismas características sobre las cuales hay que hacer una inferencia. La población puede estar conformada por sujetos, instituciones, cosas.

La presente investigación está compuesta por trabajadores en general de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC de la ciudad de Lima, sin embargo, se aplicaron los criterios de inclusión y exclusión.

### **4.5.2. Muestra**

Así como expresa (Fidias Arias, 2012), la muestra es un “subconjunto representativo y finito que se extrae de la población accesible” (p. 83); tomando como muestra el 100% de la población, por cuanto se conoce las unidades que la integran y es una población finita debido a que está formada por un número menor a cien unidades.

En tal sentido, se obtuvo como resultado para el tamaño de la muestra, 14 trabajadores de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima. Como criterios de inclusión se consideró que los integrantes de la muestra sean los trabajadores que se encuentren laborando en la empresa por más de 5 años. Como criterio de exclusión, los trabajadores que se encuentren laborando en la empresa menos de 5 años, ellos no fueron tomados en cuenta como parte de la muestra de estudio.

#### **4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos**

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

El estudio usó como técnica de recolección de datos a la encuesta, según menciona el autor Carrasco (2016) son técnicas que permiten indagar, explorar y recoger datos a través de preguntas previamente formuladas de forma directa o indirecta a todos los sujetos que conforman la unidad de análisis del estudio.

**Observación:** Viene a ser la técnica que permite mediante la observación, conocer aquellos aspectos significativos sobre la realidad de la empresa a través de registros sistemáticos, los cuales son válidos y confiables.

##### **4.6.2. Instrumento de recolección de datos**

El instrumento utilizado en la investigación es el **cuestionario** el cual fue dirigida a los encuestados formados por los trabajadores de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima, en el periodo 2021; como estipula (Santiesteban, 2018), el cuestionario consiste en un instrumento de carácter básico en el proceso de observación, también para la entrevista y la encuesta. En el cuestionario se formular una serie de preguntas las cuales permiten la medición de una o más variables.

##### **4.6.3. Confiabilidad del instrumento**

###### **Informe de Confiabilidad del instrumento de investigación**

En el presente estudio fue utilizado el coeficiente de Alfa de Cronbach para analizar la confiabilidad de los instrumentos, siendo su fórmula:

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left( 1 - \frac{\sum s_i^2}{S_t^2} \right)$$

El instrumento fue aplicado a una población muestral de 14 empleados de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima, a continuación, se muestra el coeficiente de fiabilidad obtenido:

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,914	14

**Interpretación:** Según la tabla de interpretación del coeficiente de Cronbach para el instrumento de la investigación, demuestra como resultado el coeficiente: 0.914 el mismo que se encuentra en el intervalo de 0,72 a 0,99 (Tabla 2), el cual demuestra excelente fiabilidad del instrumento.

Intervalos	Interpretación
0,53 a menos	Confiabilidad nula
0,54 a 0,59	Confiabilidad baja
0,60 a 0,65	Confiable
0,66 a 0,71	Muy confiable
0,72 a 0,99	Excelente confiabilidad
1,00	Confiabilidad perfecta

Fuente: Herrera, A (1998). *Notas sobre Psicometría*. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia

#### **4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

Para el procesamiento de los datos se utilizó el software SPSS V6, donde fue factible determinar los índices de ajuste, además del Alfa de Cronbach para la medición de la confiabilidad de los respectivos instrumentos (cuestionario sobre fuentes de financiamiento y rentabilidad).

Para dicho propósito se utilizó estadísticas descriptivas, considerando que mediante ella es posible describir los resultados con el uso de tablas y figuras generadas por SPSS V6. Asimismo,

se aplicó estadística inferencial, debido a que se usó el coeficiente de correlación más apropiado para lograr contrastar las hipótesis.

#### **4.8. Aspectos éticos de la Investigación**

Entre los aspectos éticos que se han considerado en la presente investigación se tiene los artículos del Código de Ética de la Universidad Peruana, los artículos 27 y 28 las cuales hacen referencia a la población en estudio. Según el Art. 27, el cual trata de los principios que rigen a la actividad investigativa, por consiguiente, se protegerá a los informantes manteniendo la confidencialidad y su privacidad, así mismo se respetará las diferencias étnicas y socioculturales.

Se actuará con responsabilidad frente a los resultados durante todo el proceso de estudio de manera estricta tal como lo dictamina el código de ética y el reglamento de propiedad intelectual. El Art. 28 hace referencia al principio de las normas de comportamiento ético de quienes investigan, por lo tanto, la investigación se realizará de manera oportuna, inédita y rigurosa para asegurar la validez, fiabilidad y credibilidad de sus datos, se asumirá la responsabilidad y las implicancias que derivan de la misma, la información es solo para fines de académicos y se comunicara de los hallazgos de la investigación; y se publicará de acuerdo al Reglamento de Propiedad Intelectual de la Universidad Peruana Los Andes.



## CAPITULO V

### RESULTADOS

#### V. Resultados

##### 5.1. Descripción de resultados

##### 5.2. Presentación de resultados en tablas y gráficos.

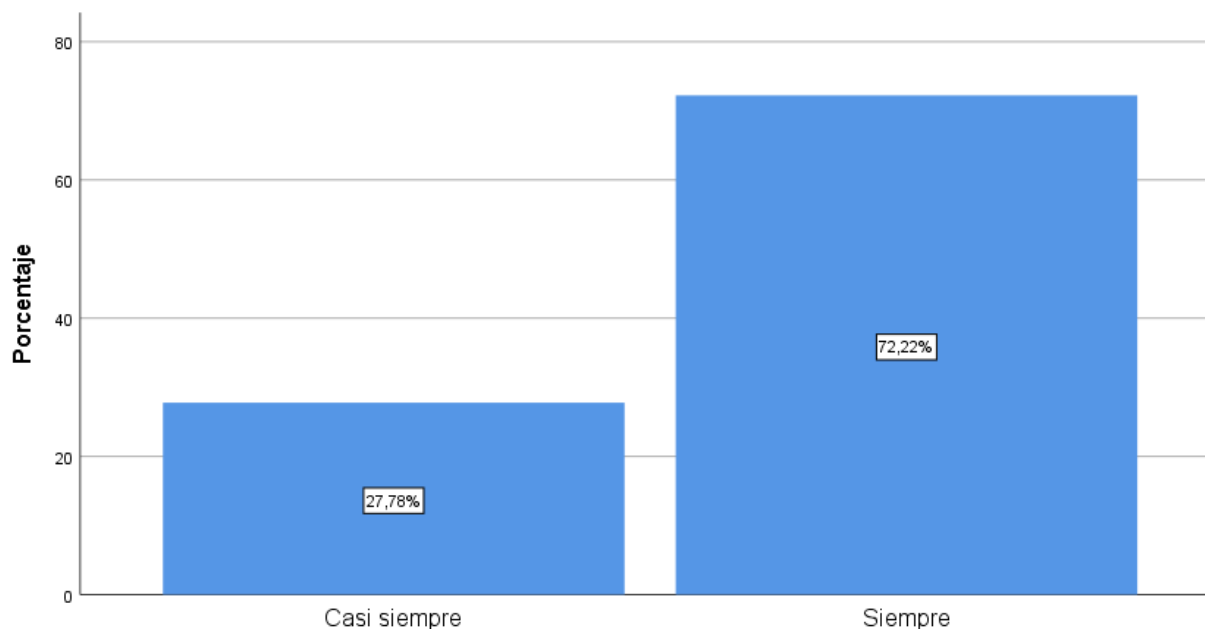
Para la descripción de resultados, se utilizó como instrumento de recolección de datos, un cuestionario de encuesta designado a 14 colaboradores de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima, con el propósito de obtener información sobre las variables en estudio. Los resultados fueron procesados mediante el programa estadístico SPSS versión 25. Posteriormente se presentan las tablas y figuras que describen los resultados encontrados por cada variable y dimensión.

#### a) Resultados de la variable fuentes de financiamiento

**Objetivo específico 1:** Determinar la relación existente entre el **aporte de los socios** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Tabla 1.** Resultados porcentuales de Aportes de socios.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi siempre	5	27,8	27,8	27,8
	Siempre	13	72,2	72,2	100,0
	Total	18	100,0	100,0	

**Figura 2.** Resultados porcentuales de Aportes de socios.**Interpretación:**

Tras examinar la escala de Likert utilizada en la evaluación de la contribución de los socios en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, se observó que un 72.22% expresó que el aporte de los socios se ejecuta de manera óptima en todo momento. Esto refleja una percepción positiva sobre la contribución de los socios en dicha empresa. (Tabla 1)

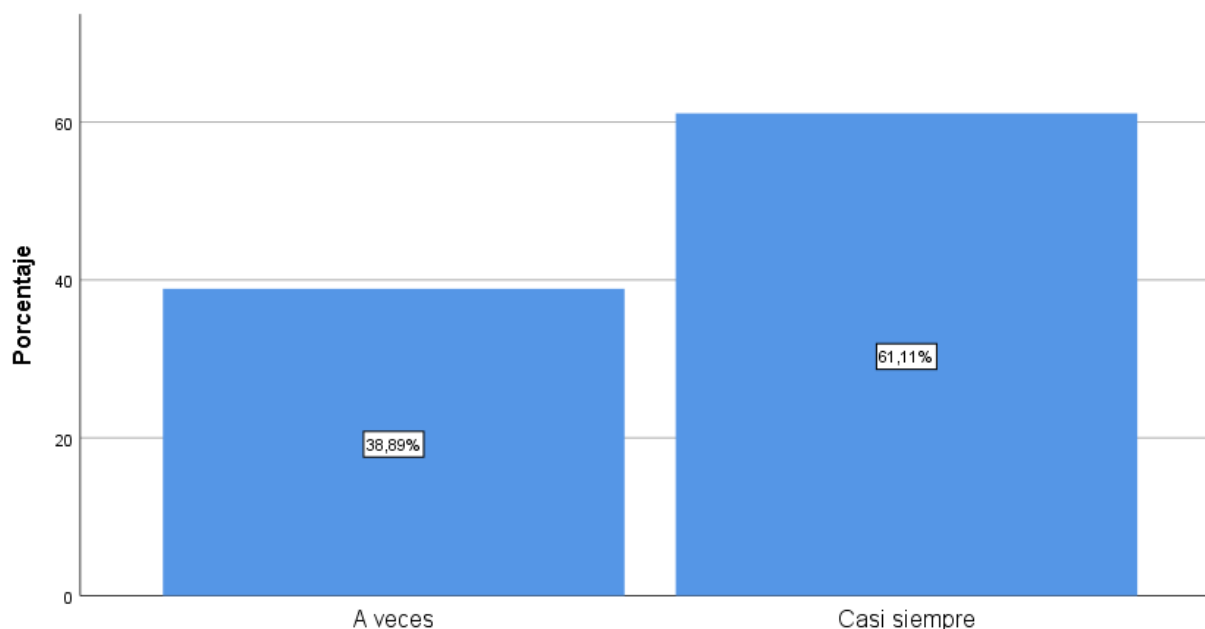
**b) Resultados de la dimensión reinversión de utilidades**

**Objetivo específico 2:** Identificar la relación existente entre la **reinversión de utilidades** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Tabla 2.** Resultados porcentuales de Reinversión de utilidades.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	A veces	7	38,9	38,9	38,9
	Casi siempre	11	61,1	61,1	100,0
	Total	18	100,0	100,0	

**Figura 3.** Resultados porcentuales de Reinversión de utilidades.



### Interpretación:

Tras examinar la escala de Likert utilizada en relación a la dimensión reinversión de utilidades, se obtuvo un 61.11% mostraron que “casi siempre” la reinversión de utilidades se desarrolla efectivamente. Estos resultados indican que la reinversión de utilidad de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC es levemente favorable.

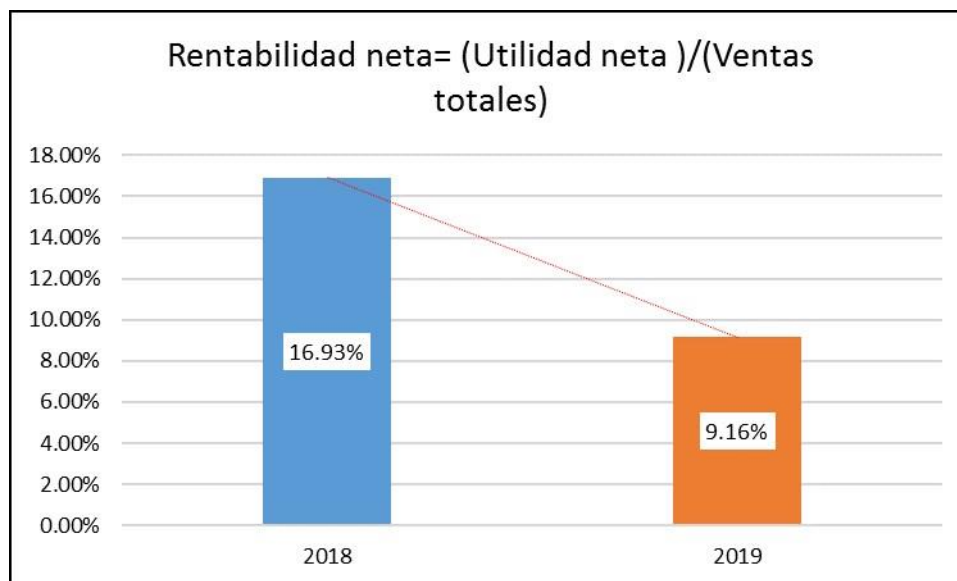
### c) Resultados de la variable Rentabilidad

**Objetivo específico 1:** Determinar la relación existente entre el **aporte de los socios** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Tabla 3.** Resultados porcentuales de la variable Rentabilidad.

N°	Año	Rentabilidad neta= (Utilidad neta )/(Ventas totales)	Rentabilidad del activo=(Utilidad neta)/(Activos totales)	Rentabilidad del patrimonio=(Utilidad neta o ingreso neto)/Patrimonio
1	2018	16.93%	63.97%	38.43%
2	2019	9.16%	46.56%	25.09%

**Figura 4.** Resultados porcentuales de la variable Rentabilidad neta.



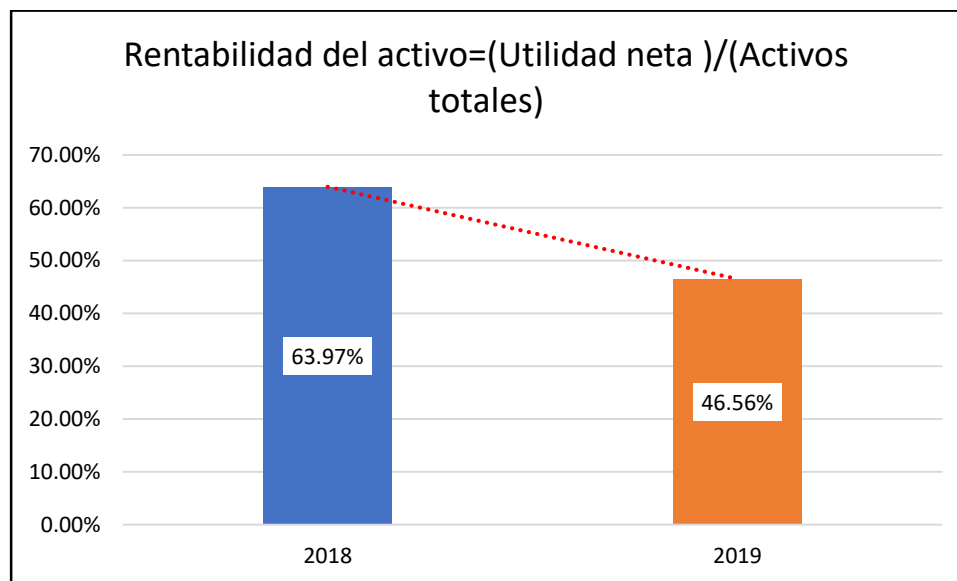
#### **Interpretación:**

Tras examinar la escala de Likert utilizada respecto a la dimensión de la rentabilidad de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, se pudo determinar los resultados encontrados en la rentabilidad neta, también sobre la rentabilidad de los activos y del patrimonio, demostrándose que durante el año 2018 la empresa Inkanatura World Perú Export SAC obtuvo más utilidades. En la figura 05 indica que la rentabilidad neta de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC fue de 16.93% durante el año 2018, siendo este el mayor porcentaje comparándolo con el 2019 el cual fue de 9.16%.

#### **d) Resultados de la dimensión rentabilidad.**

Objetivo específico 1: Determinar la relación existente entre el **aporte de los socios** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Figura 5** Resultados porcentuales de rentabilidad del activo.



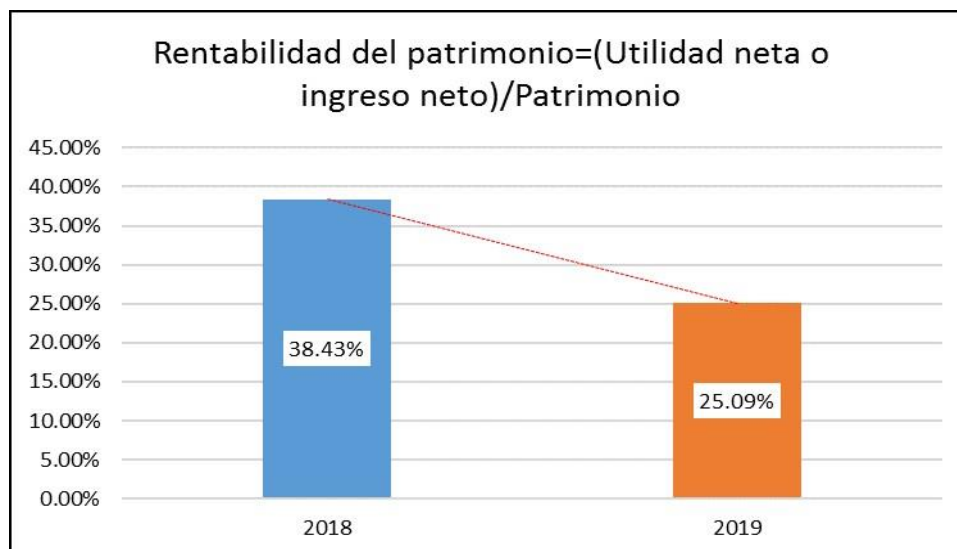
**Interpretación:**

Tras examinar la escala de Likert utilizada respecto a la dimensión de la rentabilidad de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, determinando los resultados de la rentabilidad del activo de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC fue de 63.97% durante el año 2018, siendo este el mayor porcentaje comparándolo con la rentabilidad del activo del año 2019 el cual fue de 46.56%.

**e) Resultados de la dimensión rentabilidad del patrimonio**

Objetivo específico 2: Identificar la relación existente entre la **reversión de utilidades** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Figura 6.** Resultados porcentuales de rentabilidad del patrimonio.



**Interpretación:**

Tras examinar la escala de Likert utilizada respecto a la dimensión de la rentabilidad de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, determinando los resultados de la rentabilidad del patrimonio de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC fue de 38.43% durante el año 2018, siendo este el mayor porcentaje comparándolo con la rentabilidad del patrimonio del año 2019 el cual fue de 25.09%.

**5.3. Contraste de hipótesis**

Baremos correlación	
Correlación negativa perfecta	1
Correlación negativa muy fuerte	-0.90 a -0.99
Correlación negativa fuerte	-0.75 a -0.89
Correlación negativa media	-0.50 a -0.74
Correlación negativa débil	-0.25 a -0.49
Correlación negativa muy débil	-0.10 a -0.24
No existe correlación alguna	-0.09 a +0.09
Correlación positiva muy débil	+0.10 a +0.24
Correlación positiva débil	+0.25 a +0.49
Correlación positiva media	+0.50 a +0.74
Correlación positiva fuerte	+0.75 a +0.89
Correlación positiva muy fuerte	+0.90 a +0.99
Correlación positiva perfecta	1

### 5.3.1. Contraste de la hipótesis general

#### Hipótesis general

Las **fuentes de financiamiento** se relacionan significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** Las **fuentes de financiamiento** no se relacionan significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Hipótesis Alterna (H<sub>1</sub>):** Las **fuentes de financiamiento** se relacionan significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

#### Nivel de significancia o riesgo

$$\alpha = 0,05$$

#### Utilización del estadístico de prueba

Correlaciones			
		Fuentes de financiamiento	Rentabilidad
Fuentes de financiamiento	Correlación de Pearson	1	,584**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	18	18
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,584**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	18	18

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

#### Lectura del P. valor

La r obtenida es de 0,584. El resultado de p valor = 0.000 < a=0.05; se acepta la H<sub>1</sub>, y se rechaza la H<sub>0</sub>.

### **Decisión estadística**

La  $r$  obtenida es de 0,584 implica una correlación significativa alta. Se rechaza la  $H_0$  y se acepta la  $H_1$ .

Las **fuentes de financiamiento** se relacionan significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

### **Conclusiones estadísticas**

Con base al coeficiente de Pearson que fue de 0.584 y en congruencia del baremo de correlación, esto permite inferir que existe una correlación positiva media. Por otro lado, el nivel de significancia fue de 0,000 siendo este menor a 0,05 lo cual indica la existencia de una relación entre las variables; por lo que es posible concluir que existe una correlación significativa y directa entre las fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

### **5.3.2. Primera Hipótesis Específica.**

#### **Hipótesis específica 1**

El **aporte de los socios** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Hipótesis Nula ( $H_0$ ):** El **aporte de los socios no** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Hipótesis Alterna ( $H_1$ ):** El **aporte de los socios** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

#### **Nivel de significancia o riesgo**

$$\alpha = 0,05$$



### Utilización del estadístico de prueba

Correlaciones			
		Aporte de los socios	Rentabilidad
Aporte de los socios	Correlación de Pearson	1	,642**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	18	18
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,642**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	18	18

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

### Lectura del P. valor

La r obtenida es de 0,642. El resultado de p valor = 0.000 <  $\alpha=0.05$ ; se acepta la  $H_1$ , y se rechaza la  $H_0$ .

### Decisión estadística

La r obtenida es de 0,642 implica una correlación significativa moderada. Se rechaza la  $H_0$  y se acepta la  $H_1$ .

El **aporte de los socios** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

### Conclusiones estadísticas

Con base al coeficiente de Pearson que fue de 0.642 y en congruencia del baremo de correlación, esto permite inferir que existe una correlación positiva media. Por otro lado, el nivel de significancia fue de 0,000 siendo este menor a 0,05 lo cual indica la existencia de una relación entre las variables; por lo que es posible concluir que existe una correlación significativa y directa entre las fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

### 5.3.3. Segunda Hipótesis Específica.

#### Hipótesis específica 2

La **reversión de utilidades** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Hipótesis Nula (H<sub>0</sub>):** La **reversión de utilidades** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Hipótesis Alterna (H<sub>1</sub>):** La **reversión de utilidades** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

#### Nivel de significancia o riesgo

$$\alpha = 0,05$$

#### Utilización del estadístico de prueba

		Correlaciones	
		Reversión de utilidades	Rentabilidad
Reversión de utilidades	Correlación de Pearson	1	,436**
	Sig. (bilateral)		,000
	N	18	18
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,436**	1
	Sig. (bilateral)	,000	
	N	18	18

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

#### Lectura del P. valor

La r obtenida es de 0,436. El resultado de p valor = 0.000 < a=0.05; se acepta la H<sub>1</sub>, y se rechaza la H<sub>0</sub>.

**Decisión estadística**

La  $r$  obtenida es de 0,436 implica una correlación significativa moderada. Se acepta la  $H_1$ , y se rechaza la  $H_0$ .

La **re inversión de utilidades** se relaciona significativamente con la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

**Conclusiones estadísticas**

Con base al coeficiente de Pearson que fue de 0.436 y en congruencia del baremo de correlación, esto permite inferir que existe una correlación positiva media. Por otro lado, el nivel de significancia fue de 0,000 siendo este menor a 0,05 lo cual indica la existencia de una relación entre las variables; por lo que es posible concluir que existe una correlación significativa y directa entre las fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

## ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

Sobre la base de los resultados relatados e interpretados previamente, estos pasan a ser analizados y discutidos por los diversos que llevaron a cabo investigaciones similares al tema en estudio, para tal propósito el presente estudio planteó el objetivo general: Determinar la relación existente entre las **fuentes de financiamiento** y la **rentabilidad** en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

Primero se analizó las teorías sobre las fuentes de financiamiento las se consideran una herramienta estratégica que pueden ofrecer sostenibilidad financiera para las actividades empresariales, siendo así, que al optar por una decisión apropiada en función de los medios de financiamiento, está ayudará a incrementar las capacidades de la empresa. Considerando el **objetivo general** se obtuvo como resultado un coeficiente Pearson de 0.584, y con base al baremo de correlación, este nos muestra la existencia de una correlación positiva media.

Al respecto, se encuentra cierta similitud con el estudio presentado por Kaqui & Espinoza (2018), los cuales concluyen que reconocen que las fuentes de financiamiento no han ejercido una influencia positiva en relación a la rentabilidad de dicha empresa en el 2018. Esto se debe al bajo nivel de conocimiento por parte de los socios sobre las fuentes de financiamiento y también al uso inadecuado de las herramientas financieras, además, se determinó que la influencia del patrimonio neto sobre la rentabilidad ha mostrado un comportamiento distinto en los años analizados.

Considerando el **objetivo específico 1**: Establecer la correlación entre aporte de los socios y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021. Definió teóricamente el termino de aporte de los socios refiriéndose que los aportes realizados por los socios cuando es realizada la constitución legal de la sociedad o a través de nuevos aportes con la finalidad de

incrementarlo, luego que la empresa está plenamente constituida. Siendo el resultado que el coeficiente Pearson fue de 0,642 y con base al baremo de correlación, este nos muestra la existencia de una correlación positiva media.

Encontrado cierta similitud con la investigación de (Aguilar & Cano, 2017). “Fuentes de financiamiento para el incremento de la rentabilidad de las Mypes de la provincia de Huancayo”. La investigación concluye que lograron desarrollar las fuentes de financiamiento más importantes que permiten incrementar la rentabilidad de las Mypes en la provincia de Huancayo, siendo estas los créditos otorgados por las micro financieras, ya que sus préstamos le permiten a las empresas obtener una mayor capacidad de desarrollo, además de poder llevar a cabo nuevas y eficientes operaciones financieras, asimismo, incrementar el tamaño de sus operaciones y poder acceder a otros créditos con mejores condiciones. En relación a la banca comercial, es posible conjeturar que las microempresas no pueden acceder a sus créditos ya que no satisfacen sus respectivos requerimientos, también existe la opción de financiamiento por parte de los proveedores, ya que estos no aplican tasas de interés por los financiamientos otorgados.

De acuerdo con el **objetivo específico 2**: Establecer la correlación entre reinversión de utilidades y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021. Se definió el termino de reinversión de utilidades, esto refiere que es una fuente de financiamiento en la cual los socios o el propio dueño del negocio, en los primeros años de operatividad de la empresa, no lleva a cabo el reparto de dividendos, sino que estos son reinvertidos para realizar compras planeadas, adquisición de equipos e infraestructura. Siendo el resultado del coeficiente de Pearson de 0,436 y con base al baremo de correlación, este nos muestra la existencia de una correlación positiva media. Por otro lado, el nivel de significancia alcanzado fue de 0,000 el cual es menor que

0,05, lo cual muestra la existencia de una relación entre las variables estudiadas, por lo tanto es posible concluir que: Existe una correlación significativa y directa entre la reinversión de utilidades y la rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.

Al respecto, se encontró similitud con el estudio presentado por Flores (2016), quien concluyó que el 67% de las Mi Pymes han accedido a financiamiento externo de entidades no bancarias, como lo son las Cajas de Ahorro y Créditos financieros. Otro 33% lo obtuvo de los Bancos con altas tasas de interés, se determinó también que la totalidad de las Mi Pymes analizadas utilizaron el financiamiento como capital de trabajo. En definitiva, la gran mayoría de las Mi Pymes 89% reconocen que el financiamiento permitió mejorar la rentabilidad de sus empresas.

## CONCLUSIONES

1. Es aceptada la hipótesis general, la cual evidenció que existe una correlación significativa y directa entre fuentes de financiamiento y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021; se evidenció que el coeficiente Pearson de 0.584, y con base al baremo de correlación, este nos muestra la existencia de una correlación positiva media; por lo tanto, se puede afirmar que si la empresa obtiene fondos y financia sus operaciones, proyectos y expansión mejorará de manera positiva y significativa con su capacidad para generar rentabilidad.
2. Es aceptada la primera hipótesis específica, debido a que se evidenció en el coeficiente de Pearson el cual fue de 0.642, y con base al baremo de correlación, este nos muestra la existencia de una correlación positiva media, por lo tanto, se puede afirmar que existe una correlación significativa y directa entre aporte de los socios y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021; por tanto, se afirma que, si los socios aumentan su aporte mejorará de manera positiva y significativa con su capacidad para generar rentabilidad.
3. Es aceptada la segunda hipótesis específica, debido a que se evidenció en el coeficiente de Pearson el cual fue de 0.642, y con base al baremo de correlación, este nos muestra la existencia de una correlación positiva media, por lo tanto, se puede afirmar que existe una correlación significativa y directa entre la reinversión de utilidades y rentabilidad en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021; por tanto, se afirma que, si la empresa reinvierte sus utilidades mejorará de manera positiva y significativa con su capacidad para generar rentabilidad.

## **RECOMENDACIONES**

1. Se recomendó que la empresa pueda acceder a los préstamos a largo plazo y leasing financiero, evaluando las necesidades de la empresa en el momento en que se requiera acceder a este tipo de financiamiento.
2. Se recomendó analizar, evaluar e implementar la planeación financiera, de corto y largo plazo, lo que permitirá seguir con planes y estrategias que la ayuden a futuro para obtener mejores resultados en sus operaciones y aspectos financieros, incrementando así su rentabilidad
3. Se recomendó realizar ajustes en sus costos y gastos de la empresa, esto a fin de solucionar la situación de endeudamiento de la empresa de esa manera, poder acceder a créditos bancarios y obtener rentabilidad deseada a futuro.
4. Se recomendó que la investigación avance hacia un estudio más completo y más exhaustivo que coadyuve al mejoramiento de la gestión financiera que permita a la empresa mejorar su capitalización y garantizar una disponibilidad adecuada de recursos para alcanzar sus objetivos y prosperar en el mercado.



## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS


- Aguilar, K., & Cano, N. (2017). Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Perú.
- Alvarado, V. (2016). *Ingeniería de costos*. Mexico: Patria.
- 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*. Sangolquí: Universidad de las Fuerzas Armadas.
- Asesor Empresarial. (2017). *Reforma Tributaria*. Lima.
- Bautista, W., & Huiza, H. (2019). *Regimen Mype Tributario y su incidencia en la recaudación fiscal de los contribuyentes de la localidad de Huancavelica, 2017*. Huancavelica: Universidad Nacional de Huancavelica.
- Casanovas, M., & Bertran, J. (2013). *La financiación de la empresa: Cómo optimizar las decisiones de financiación para crear valor*. Barcelona: Profit.
- Ccaccya, D. (2015). *Fuentes de Financiamiento*. Actualidad Empresarial.
- Chango, A., & Solis, G. (2017). *Fuentes de financiamiento y su impacto en el desarrollo del sector microempresarial financiero del cantón La Maná, provincia de Cotopaxi*. Ecuador: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- Chupica, A. D. (2017). *REGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA GRUPO ALTECH S.A.0 - AÑO 2017*. Callao: Universidad Nacional del Callao.
- Clavijo, S. (11 de Julio de 2018). *Financiamiento Mi-Pyme en Colombia*. Obtenido de <https://www.larepublica.co/analisis/sergio-clavijo-500041/financiamiento-mi-pyme-en-colombia-2747898>
- Coque, F., & R. (2018). *Análisis de la emisión de obligaciones y la estructura de capital como factores incidentes en la rentabilidad de las empresas de la provincia de Pichincha en el año 2017*. Latacunga: Universidad de las Fuerzas Armadas.
- Diario Andina. (20 de Octubre de 2017). *Mayores fondos de garantías para financiar mype elevarán su productividad*. Obtenido de <https://andina.pe/agencia/noticia-mayores-fondos-garantias-para-financiar-mype-elevaran-su-productividad-687013.aspx>

- Diario Eltelegrafo. (18 de Marzo de 2017). *Pequeñas y grandes empresas se enfrentan a tres problemas*. Obtenido de [https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/pymes-enfrentan-problemas-onu?\\_\\_cf\\_chl\\_jschl\\_tk\\_\\_=07f4af98aeb276f88bb714b285ff31edd74a8e3b-1616167709-0-ARwxF2ph8SYtO7PLGHRfqHcei8ZvaDziU7Wf7Cdhf096P8Kmlph3t11U4\\_CB6Fb8w\\_v1auCCEg0HQ2p5-CaB49Sbir-J77Z80H\\_](https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/4/pymes-enfrentan-problemas-onu?__cf_chl_jschl_tk__=07f4af98aeb276f88bb714b285ff31edd74a8e3b-1616167709-0-ARwxF2ph8SYtO7PLGHRfqHcei8ZvaDziU7Wf7Cdhf096P8Kmlph3t11U4_CB6Fb8w_v1auCCEg0HQ2p5-CaB49Sbir-J77Z80H_)
- Diario Entrepreneur. (22 de Febrero de 2018). *Pymes buscan más financiamiento alternativo ante la baja de préstamos bancarios*. Obtenido de <https://www.entrepreneur.com/article/309406>
- Diario Expansion. (12 de Diciembre de 2016). *¿Cuáles son los obstáculos de las pymes para obtener financiación?* Obtenido de <https://www.expansion.com/pymes/2016/12/12/584af227468aeb287e8b45ce.html>
- Diaz, T. (2018). *Que es la financiacion externa*. Financiacion empresarial. Obtenido de <https://www.economiasimple.net/que-es-la-financiacion-externa.html>
- Eslava, J. (2016). *Análisis económico y financiero de las decisiones de gestión empresarial*. España: ESIC.
- Espinoza, O., & Calle, C. (2020). *Análisis de rentabilidad y endeudamiento en el sector de elaboración de otros productos alimenticios 2014 - 2018*. Cuenca: Universidad del Azuay.
- Flores, C. (2016).
- Gitman, C. (2017). *Revista Emprendedor*. Actualidad.
- Gitman, L. (2007). *Fuente de financimientto Interna*. Venezuela.
- Guzman, K. (03 de Octubre de 2019). *Falta de financiamiento aumenta mortandad de Pymes: Santander*. Obtenido de <https://www.milenio.com/negocios/santander-falta-financiamiento-aumenta-mortandad-pymes>
- Hérrnandez Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2006). *Metodología de la investigación*. México D.F: McGraw-Hill/Interamericana.
- Kaqui, G., & Espinoza, M. (2018). *Fuentes de financiamiento y su influencia en la rentabilidad de la empresa Lucho Tours E.I.R.L Huaraz - 2018*. Huaraz: Universidad Cesar Vallejo.
- Lazaro, J. (2019). *EL RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO Y LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA SENSUS ABOGADOS & CONTADORES SOCIEDAD. PERIODOS 2016-2017*. Callao: Universidad Nacional del Callao.

- Levy. (2008). *Fuente de financiamiento externa*. Venezuela.
- Penadillo, L. (2020). Huanuco: Universidad Catolica los Angeles Chimbote.
- Rivera, N. (2018). *BENEFICIOS TRIBUTARIOS DEL REGIMEN MYPE Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CORPORACIÓN ND NORIENTAL S.A.C., JAÉN 2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Rojas, Y. (2011). *Fuentes y Formas de financiamiento empresarial*. Cuba. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos82/fuentes-formas-financiamiento-empresarial/fuentes-formas-financiamiento-empresarial2.shtml>
- Santa Cruz, I. (2019). *El regimen Mype tributario y su incidencia en la rentabilidad de ka empresa LBD Group Electrical SAC San Juan de Lurigancho 2017*. 2019: Universidad Maria Auxiliadora .
- Santillana, J. (2020). *Propuesta de mejora de los factores relevantes de las fuentes de financiamiento y la rentabilidad de las microempresas del rubro ferretería, caso: Pablo Callupe Benjamín del distrito de Pillco Marca, 2019*. Huanuco: Universidad Catolica Los Angeles Chmbote.
- Vargas, H. (2016). *La servucción, una herramienta indicada para un mejoramiento del sistema de sanidad del Ejército Nacional*. España: Universidad Militar Nueva Granada.
- Vargas, N. (2019). *Ssistema de costos para la mejora en la rentabilidad de la empresa AGROTECSA S.A.C, Jaen 2017*. Pimentel: Universidad Señor de Sipan.
- Vayas, A., & Paucar, N. (2020). *El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua*. Ecuador: Universidad Tecnica de Ambato.

## **Anexos**

### Anexo 1: Matriz de consistencia

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPOTESIS	VARIABLE	DIMENSIONES	METODOLOGIA
¿Cuál es la relación existente entre las <b>fuentes de financiamiento</b> y la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?	Determinar la relación existente entre las <b>fuentes de financiamiento</b> y la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.	Las <b>fuentes de financiamiento</b> se relacionan significativamente con la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.	V1. FUENTES DE FINANCIAMIENTO	D1. Aporte de los socios	<p><b>Método general:</b> Método científico. <b>Métodos específicos:</b> Método hipotético-deductivo, <b>Tipo de investigación:</b> Aplicada. <b>Nivel de investigación:</b> Correlacional <b>Diseño de investigación:</b> No experimental, transeccional</p>  <p>Donde: M: muestra O: variable R: relación <b>Población y muestra:</b> 14 sujetos de estudio <b>Técnicas:</b> Encuesta <b>Instrumento:</b> Cuestionario <b>Técnicas de análisis y procesamiento de información:</b> Estadística descriptiva Estadística inferencial SPSS V25</p>
PE1 ¿Cuál es la relación existente entre el aporte de los socios y la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021? PE2 ¿Cuál es la relación existente entre la <b>reversión de utilidades</b> y la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021?	OE1 Determinar la relación existente entre el <b>aporte de los socios</b> y la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021. OE2 Identificar la relación existente entre la <b>reversión de utilidades</b> y la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.	HE1 El <b>aporte de los socios</b> se relaciona significativamente con la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021. HE2 La <b>reversión de utilidades</b> se relaciona significativamente con la <b>rentabilidad</b> en la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima 2021.		D2. Reversión de utilidades	
			V2. RENTABILIDAD	D1. Rentabilidad neta	
				D2. Rentabilidad del activo	
				D3. Rentabilidad del patrimonio	

**Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables**

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
V1. FUENTES DE FINANCIAMIENTO	Las fuentes de financiamiento son aquellos mecanismo o modalidades en los que incurre la empresa para proveerse de recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y que por lo general tiene un costo financiero. Ccaccya (2015)	Según Casanovas y Bertrán (2013), los tipos de financiamiento son las modalidades y mecanismos a los que accede una empresa para obtener recursos, sean bienes o servicios, a determinados plazos y por lo general tienen un costo.	Aporte de los socios	✓ Capital	Ordinal
			Reinversión de utilidades	✓ Tasa de Retención de Utilidades	
V2. RENTABILIDAD	Según (Lázaro, 2019) quien cita a Díaz L. la rentabilidad es: La remuneración que una empresa es capaz de dar a los distintos elementos puestos a su disposición para desarrollar su actividad económica. Es una medida de la eficacia y eficiencia en el uso de esos elementos tanto financieros como productivos como humanos. Con lo cual habría que hablar de rentabilidades.	De acuerdo con (Vargas, 2019) la rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar dichos beneficios.	Rentabilidad neta	✓ Margen de Beneficio Neto	Ordinal
			Rentabilidad del activo	✓ Retorno sobre Activos (ROA)	
			Rentabilidad del patrimonio	✓ Puntualidad en la declaración con el pago oportuno de tributos.	

### Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Respuesta
V1 Cultura tributaria	D1. Aporte de los socios	✓ Capital	1. ¿Con qué frecuencia se utiliza el capital propio como parte de financiamiento interno para su empresa?	1: Nunca 2: Casi nunca 3: A veces 4: Casi siempre 5: Siempre
			2. ¿El propietario realiza un nuevo aporte de capital al negocio?	
			3. ¿La empresa recibe continuamente aportes por parte de los socios?	
			4. ¿Los aportes realizados por los socios corresponden a las necesidades de capital de la empresa?	
			5. ¿El aporte de los socios equilibra las pérdidas sin tener la recurrir a un financiamiento externo?	
	D2. Reinversión de utilidades	✓ Tasa de Retención de Utilidades	6. ¿Se realizan repartición de utilidades?	
			7. ¿La empresa alguna vez capitalizó las utilidades obtenidas?	
			8. ¿se utiliza las utilidades acumuladas para invertir en capital de trabajo o en la compra de insumos para su empresa?	
			9. ¿Usted realiza la reinversión de beneficios generados mensualmente en capital de trabajo o en la compra de insumos para su empresa?	
			10. ¿Se utiliza el monto del respaldo de sus activos como parte de capital de trabajo para su empresa?	
V2 Obligaciones tributarias	D1. Rentabilidad neta	✓ Margen de beneficio neto	11. Margen de Beneficio Neto= $(\text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos Totales}) \times 100\%$	1: Nunca 2: Casi nunca 3: A veces 4: Casi siempre 5: Siempre
	D2. Rentabilidad del activo	✓ ROA	12. $ROA = (\text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}) \times 100\%$	
	D3. Rentabilidad del patrimonio	✓ ROE	13. $ROE = (\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Total}) \times 100\%$	

## Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
 FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
 CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

### CUESTIONARIO

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de nuestra tesis titulada "FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INKANATURA WORLD PERÚ EXPORT SAC, LIMA 2021" el cual nos permitirá medir las variables de investigación y probar nuestra hipótesis, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información será reservada y anónima.

**INSTRUCCIONES:** A continuación, usted encontrará un conjunto de ítems relacionados con fuentes de financiamiento y rentabilidad, marque con una "X" en la columna en la alternativa según considere conveniente.

VARIABLE 1: FUENTES DE FINANCIAMIENTO						
PREGUNTAS		Alternativas de Respuestas				
		1	2	3	4	5
<b>APORTES DE LOS SOCIOS</b>						
01	¿Con qué frecuencia se utiliza el capital propio como parte de financiamiento interno para su empresa?					
02	¿El propietario realiza un nuevo aporte de capital al negocio?					
03	¿La empresa recibe continuamente aportes por parte de los socios?					
04	¿Los aportes realizados por los socios corresponden a las necesidades de capital de la empresa?					
05	¿El aporte de los socios equilibra las pérdidas sin tener la recurrir a un financiamiento externo?					
<b>REINVERSIÓN DE UTILIDADES</b>						
06	¿Se realizan repartición de utilidades?					
07	¿La empresa alguna vez capitalizó las utilidades obtenidas?					
08	¿se utiliza las utilidades acumuladas para invertir en capital de trabajo o en la compra de insumos para su empresa?					
09	¿Usted realiza la reinversión de beneficios generados mensualmente en capital de trabajo o en la compra de insumos para su empresa?					
10	¿Se utiliza el monto del respaldo de sus activos como parte de capital de trabajo para su empresa?					



## Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

### CUESTIONARIO

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de nuestra tesis titulada “FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INKANATURA WORLD PERÚ EXPORT SAC, LIMA 2021” el cual nos permitirá medir las variables de investigación y probar nuestra hipótesis, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información será reservada y anónima.

**INSTRUCCIONES:** A continuación, usted encontrará un conjunto de ítems relacionados con fuentes de financiamiento y rentabilidad, marque con una “X” en la columna en la alternativa según considere conveniente.

VARIABLE	DIMENSIONES	Año 2018			Año 2019		
		Utilidad Neta	Ventas Totales	Índice	Utilidad Neta	Ventas Totales	Índice
Rentabilidad	Rentabilidad neta						
	Rentabilidad del activo	Utilidad Neta	Activos Totales	Índice	Utilidad Neta	Activos Totales	Índice
	Rentabilidad del patrimonio	Utilidad Neta	Patrimonio	Índice	Utilidad Neta	Patrimonio	Índice

## Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento

### Informe de Confiabilidad del instrumento de investigación

La investigación hizo uso del coeficiente Alfa de Cronbach Para el análisis de confiabilidad del instrumento, cuya fórmula es:

$$\alpha = \frac{K}{K - 1} \left( 1 - \frac{\sum s_i^2}{S_t^2} \right)$$

El instrumento se aplicó a una muestra piloto de 14 trabajadores de la empresa Inkanatura World Perú Export SAC, Lima, el resultado del coeficiente de fiabilidad se presenta a continuación:

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,914	14

**Interpretación:** Según la tabla de interpretación del coeficiente de Cronbach para el instrumento de la investigación, demuestra como resultado el coeficiente: 0.914 el mismo que se encuentra en el intervalo de 0,72 a 0,99 (Tabla 2), el cual demuestra excelente fiabilidad del instrumento.

Intervalos	Interpretación
0,53 a menos	Confiabilidad nula
0,54 a 0,59	Confiabilidad baja
0,60 a 0,65	Confiable
0,66 a 0,71	Muy confiable
0,72 a 0,99	Excelente confiabilidad
1,00	Confiabilidad perfecta

Fuente: Herrera, A (1998). *Notas sobre Psicometría*. Bogotá: Universidad Nacional de Colombia

**Anexo 6: La data de procesamiento de datos**

3	2	4	5	2	1	3	4	4	4	2	3	4	5
4	3	3	5	3	2	4	3	3	4	3	4	4	3
2	2	4	5	3	1	4	4	4	4	1	4	4	4
3	3	3	4	3	2	2	5	3	2	3	5	3	3
4	3	4	5	3	1	4	3	3	4	1	4	4	4
3	2	4	5	3	1	3	4	4	4	2	3	4	5
4	1	3	4	3	2	4	3	3	2	3	4	5	3
3	3	3	4	3	2	2	5	3	2	3	5	3	3
3	2	4	5	2	1	3	4	4	4	2	3	4	5
3	2	4	5	3	1	4	4	4	4	1	3	4	4
3	2	4	5	3	1	3	4	4	4	2	3	4	5
3	2	4	5	2	1	3	4	4	3	2	2	4	5
2	1	3	4	3	2	4	3	3	2	3	4	3	3
2	2	4	5	3	1	4	4	4	4	1	4	4	4
3	2	4	5	2	1	3	4	4	3	2	2	4	5
3	2	4	5	2	1	3	4	4	3	2	2	4	5
4	1	3	4	3	2	4	3	3	4	3	4	5	3
4	3	4	5	3	1	4	3	4	4	1	4	4	4

## Anexo 7: Consentimiento Informado

  
**INKANATURA WORLD PERU EXPORT SAC**

"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

La Molina, 13 de diciembre 2021.

**SOLICITO: AUTORIZACIÓN PARA REALIZAR LA  
INVESTIGACIÓN DE MI TESIS Y APLICACIÓN DE  
INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN.**

**SEÑOR:**  
EDWIN MONCADA CHIRINOS - GERENTE ADMINISTRATIVO  
INKANATURA WORLD PERÚ EXPORT S.A.C.

Yo, **CHRISTIAN RUDY GÓMEZ ÁVILA**, identificado con DNI. N° **41400006**, domiciliado en Calle las Ágatas N° 125 Distrito de el Agustino Provincia y Departamento de Lima, Bachiller de la Universidad Peruana los Andes de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Escuela de Profesional de Contabilidad y Finanzas ante usted me presento y expongo:

Que siendo de importancia realizar mi trabajo de investigación para poder optar nuestro título profesional, razón por la cual me dirijo a su despacho para solicitar autorización de la realización de la investigación y aplicación de los instrumentos de mi Tesis Titulada: **FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INKANATURA WORLD PERÚ EXPORT S.A.C.**

Por lo expuesto:

Ruego a Usted Sr. Gerente Administrativo pueda acceder a mi solicitud presentada.

Sin otro particular me despido de usted.

Atentamente,

  
Bach **CHRISTIAN RUDY GÓMEZ ÁVILA**  
DNI N° **41400006**



Av. Alameda de la Paz 262, Dpto. 301 - Urb. El Remaso La Molina, - Lima - Perú  
Telefono: (51)(1) 3439678 Email: contacto@inkanatural.com



**INKANATURA WORLD PERU EXPORT SAC**  
"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia"

La Molina, 13 de diciembre 2021.

**CARTA Nº 010-2021 GA/EMC**

**SR. CHRISTIAN RUDY GÓMEZ AVILA**  
**Bachiller de la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables de la Universidad Peruana**  
**los Andes.**

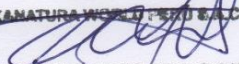
**Presente:**

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted en virtud a su solicitud presentada el día 13 de diciembre del 2021 en relación al trabajo de investigación para poder optar por el título profesional de la Tesis Titulada: **FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA INKANATURA WORLD PERÚ EXPORT SAC**. Se le comunica que accedemos a su petición y por lo tanto se le autoriza a realizar su trabajo de investigación en los términos señalados y se espera la coordinación para el apoyo correspondiente.

Sin otro particular me despido de usted.

Atentamente,

  
**INKANATURA WORLD PERU EXPORT S.A.C.**  
Edwin Moncada Chirinos  
Gerente Administrativo

**EDWIN MONCADA CHIRINOS**  
**GERENTE ADMINISTRATIVO**  
**INKANATURA WORLD PERÚ EXPORT S.A.C.**

**Inkanat**

Av. Alameda de la Paz 262, Dpto. 301 - Urb. El Remaso La Molina, - Lima - Perú  
Telefono: (51)(1) 3439678 Email: contacto@inkanatural.com

## Anexo 8: Fotos de la aplicación del instrumento











**Inkanatura World Perú Export SAC**  
**ESTADO DE RESULTADOS - 2018**  
(Expresado en soles)

<b>VENTAS</b>	<b>433,230.00</b>
Costo de Ventas	296,382.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>136,848.00</b>
Gastos de Administracion	31,816.00
Gastos de Ventas	47,326.00
<b>UTILIDAD OPERATIVA (U.A.I.I)</b>	<b>57,706.00</b>
Ingresos financieros	76.00
Otros ingresos no operativos	-
Gastos Financieros	1,502.00
Otros egresos no operativos	-
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (U.A.I)</b>	<b>56,280.00</b>
Impuesto a la renta	16,602.60
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>39,677.40</b>

**Inkanatura World Perú Export SAC**  
**ESTADO DE RESULTADOS - 2019**  
(Expresado en soles)

<b>VENTAS</b>	<b>360,000.00</b>
Costo de Ventas	152,000.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>208,000.00</b>
Gastos de Administracion	94,000.88
Gastos de Ventas	26,489.64
<b>UTILIDAD OPERATIVA (U.A.I.I)</b>	<b>87,509.48</b>
Ingresos financieros	-
Otros ingresos no operativos	-
Gastos Financieros	1,050.30
Otros egresos no operativos	-
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (U.A.I)</b>	<b>86,459.18</b>
Impuesto a la renta	25,505.46
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>60,953.72</b>