

**UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y DE NEGOCIOS**

**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD, AUDITORÍA Y FINANZAS**



**TESIS:**

**“EL ENDEUDAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE  
LA EMPRESA DISTRIBUIDORA PACI, S.R.L.T.D.A., EN EL DISTRITO DE  
CHORRILLOS, AÑO 2020”**

**PRESENTADO POR:**

**BACH. ROJAS TORPOCO, MERCEDES CECILIA**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

**CONTADOR PÚBLICO**

**ASESOR:**

**MG. OROPEZA GONZALEZ, JOAQUIN ANTONIO**

**ID ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3738-519X>**

**CE N° 002589403**

**LIMA-PERÚ**

**2021**

## **DEDICATORIA**

DEDICO ESTA TESIS A:

Mis padres por darme la vida, educarme e inculcarme los valores, y hacer de mí una persona de bien, a mis hermanos por todo el apoyo y cariño brindado a pesar de tantas cosas que nos tocó pasar.

## **AGRADECIMIENTOS**

A Dios por bendecirme día a día, A la universidad por darme la oportunidad de estudiar y ser un profesional, a mis profesores por el apoyo y entusiasmo a la hora de enseñar, a la familia Paniagua por permitir llevar a cabo esta tesis.

## **PRESENTACIÓN**

Señores miembros del jurado, en cumplimiento del Reglamento de Grado de Bachiller y Título Profesional de la Universidad Peruana de Ciencias e Informática, aprobado por Resolución No. 373-2019-UPCI-R; y en estricto cumplimiento del requisito establecido por el Artículo No. 45, de la Ley No. 30220; donde se indica que “la obtención de grados y títulos se realiza de acuerdo a las exigencias académicas que cada universidad establezca” presento ante ustedes la tesis titulada “EL ENDEUDAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA PACI, S.R.L.T.D.A., EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2020 ”, la misma que será sometida a vuestra consideración, evaluación y juicio profesional; a fin de que su aprobación me lleve a ostentar el título profesional de Contador Público.

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIA.....</b>	<b>ii</b>
<b>AGRADECIMIENTOS.....</b>	<b>iii</b>
<b>PRESENTACIÓN.....</b>	<b>iv</b>
<b>ÍNDICE.....</b>	<b>v</b>
<b>ÍNDICE DE TABLAS.....</b>	<b>vii</b>
<b>ÍNDICE DE FIGURAS.....</b>	<b>ix</b>
<b>ÍNDICE DE GRÁFICOS.....</b>	<b>x</b>
<b>I. INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Realidad problemática .....	1
1.2 Planteamiento del problema.....	4
1.3 Hipótesis de la investigación.....	4
1.4 Objetivo de la investigación.....	5
1.5 Variables, dimensiones e indicadores .....	5
1.6 Justificación del estudio .....	6
1.7 Antecedentes nacionales e internacionales .....	7
1.8 Marco teórico .....	15
1.9 Definición de términos básicos .....	29
<b>II. MÉTODO .....</b>	<b>31</b>
2.1 Tipo y diseño de investigación.....	31
2.2 Población y muestra .....	32
2.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	33
2.4 Validez y confiabilidad de instrumentos.....	33
2.5 Procesamiento y análisis de los datos .....	34
<b>2.6 Aspectos éticos .....</b>	<b>35</b>
<b>III. RESULTADOS.....</b>	<b>37</b>
3.1. Resultados descriptivos.....	37
3.2. Prueba de normalidad.....	64
3.3. Contrastación de hipótesis .....	65
<b>IV. DISCUSIÓN.....</b>	<b>69</b>
<b>V. CONCLUSIONES.....</b>	<b>72</b>
<b>VI. RECOMENDACIONES .....</b>	<b>74</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....</b>	<b>75</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>80</b>
Anexo 1. Matriz de Consistencia .....	81
Anexo 2. Instrumento de Recolección de Datos .....	82

Anexo 3. Base de datos.....	87
Anexo 4. Evidencia de similitud digital.....	88
Anexo 5. Autorización de publicación en repositorio.....	94
Anexo 6. Ficha de validación de instrumento por juicio de expertos .....	95
Anexo 7. Cargos que se encargan de manejar los financiamientos y llevan el control del endeudamiento de la Distribuidora PACI. ....	98
Anexo 8. Organigrama de Distribuidora PACI.....	102

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de las Variables .....	6
Tabla 2. Estadísticas de Fiabilidad.....	34
Tabla 3. Grado de Relación según Coeficiente de Pearson .....	35
Tabla 4. P1. ¿Cree usted que, el endeudamiento con recursos propios cumple con el objetivo de rentabilidad? .....	38
Tabla 5. P2. ¿Cree usted que, la empresa ha tomado decisiones sobre endeudamiento para el crecimiento del patrimonio de la empresa? .....	39
Tabla 6. P3. ¿Está de acuerdo como fuente de financiamiento la retención de utilidades? ..	40
Tabla 7. P4. ¿Está de acuerdo obtener financiamiento a corto plazo con la rotación de proveedores?.....	41
Tabla 8. P5. ¿Está de acuerdo con que la empresa se endeude con recursos propios y no con recursos externos? .....	42
Tabla 9. P6. ¿Cree usted que cuando la empresa se endeuda con recursos propios tiene menos riesgos?.....	43
Tabla 10. P7. ¿Cree usted que, la empresa realiza análisis contables antes de endeudarse a largo plazo? .....	44
Tabla 11. P8. ¿Cree usted que, como una empresa de transporte debería obtener sus activos mediante recursos ajenos? .....	45
Tabla 12. P9. ¿Está de acuerdo con el endeudamiento con préstamos bancarios? .....	46
Tabla 13. P10. ¿Está de acuerdo que la empresa se endeude con préstamos que son adjudicados por el gobierno?.....	47
Tabla 14. P11. ¿Está de acuerdo que, la empresa opte por créditos Leasing para obtener vehículos?.....	48
Tabla 15. P12. ¿Está de acuerdo con que, la empresa opte por el financiamiento a través del Renting?.....	49
Tabla 16. P13. ¿Cree usted que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el resultado de cómo se manejan los activos de la empresa? .....	50
Tabla 17. P14. ¿Cree usted que se deben utilizar las ratios económicas para tomar decisiones sobre endeudamiento? .....	51
Tabla 18. P15. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el margen de utilidad bruta?.....	52
Tabla 19. P16. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer la eficiencia del manejo de los activos?.....	53
Tabla 20. P17. ¿Cree usted que con el análisis de ratio financiera empresa prefiera endeudarse a largo plazo?.....	54

Tabla 21. P18. ¿Está de acuerdo que el análisis de la rentabilidad financiera facilita la toma de decisiones de endeudamiento?.....	55
Tabla 22. P19. ¿Está de acuerdo que la rentabilidad financiera refleja cómo se manejan los recursos de la empresa?.....	56
Tabla 23. P20. ¿Se conoce la rentabilidad de los fondos aportados por inversionistas?.....	57
Tabla 24. Ratios de Endeudamiento y Ratios de Rentabilidad .....	62
Tabla 25. Prueba de Normalidad.....	64
Tabla 26. Matriz de Correlación de la Hipótesis General.....	65
Tabla 27. Matriz de Correlación de la Hipótesis Específica 1 .....	67
Tabla 28. Matriz de Correlación de la Hipótesis Específica 2.....	68



**ÍNDICE DE FIGURAS**

<i>Figura 1.</i> Componentes de la estructura económica de la empresa.....	20
<i>Figura 2.</i> Rentabilidad: relación entre los recursos empleados y los beneficios.....	26

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.	P1. ¿Cree usted que, el endeudamiento con recursos propios cumple con el objetivo de rentabilidad? .....	38
Gráfico 2.	P2. ¿Cree usted que, la empresa ha tomado decisiones sobre endeudamiento para el aumentar el patrimonio de la empresa? .....	39
Gráfico 3.	P3. ¿Está de acuerdo como fuente de financiamiento la retención de utilidades?.....	40
Gráfico 4.	P4. ¿Está de acuerdo obtener financiamiento a corto plazo con la rotación de proveedores?.....	41
Gráfico 5.	P5. ¿Está de acuerdo con que la empresa se endeude con recursos propios y no con recursos externos?.....	42
Gráfico 6.	P6. ¿Cree usted que cuando la empresa se endeuda con recursos propios tiene menos riesgos? .....	43
Gráfico 7.	P7. ¿Cree usted que, la empresa realiza análisis contables antes de endeudarse a largo plazo? .....	44
Gráfico 8.	P8. ¿Cree usted que, como una empresa de transporte debería obtener sus activos mediante recursos ajenos? .....	45
Gráfico 9.	P9. ¿Está de acuerdo con el endeudamiento con préstamos bancarios? .....	46
Gráfico 10.	P10. ¿Está de acuerdo que la empresa se endeude con préstamos que son adjudicados por el gobierno?.....	47
Gráfico 11.	P11. ¿Está de acuerdo que, la empresa opte por créditos Leasing para obtener vehículos?.....	48
Gráfico 12.	P12. ¿Está de acuerdo con que, la empresa opte por el financiamiento a través del Renting?.....	49
Gráfico 13.	P13. ¿Cree usted que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el resultado de cómo se manejan los activos de la empresa? .....	50
Gráfico 14.	P14. ¿Cree usted que se deben utilizar las ratios económicas para tomar decisiones sobre endeudamiento? .....	51
Gráfico 15.	P15. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el margen de utilidad bruta?.....	52
Gráfico 16.	P16. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer la eficiencia del manejo de los activos?.....	53
Gráfico 17.	P17. ¿Cree usted que con el análisis de ratios financieros la empresa prefiera endeudarse a largo plazo?.....	54
Gráfico 18.	P18. ¿Está de acuerdo que el análisis de la rentabilidad financiera facilita la toma de decisiones de endeudamiento?.....	55
Gráfico 19.	P19. ¿Está de acuerdo que la rentabilidad financiera refleja cómo se manejan los recursos de la empresa?.....	56
Gráfico 20.	P20. ¿Se conoce la rentabilidad de los fondos aportados por inversionistas? ...	57

## I. INTRODUCCIÓN

### 1.1 Realidad problemática

En pleno siglo XXI en donde la competitividad empresarial es cada día mayor, los administradores de una empresa independientemente si es pequeña, mediana o grande deben aplicar los principales indicadores financieros que son una herramienta necesaria para poder obtener una información financiera de óptima calidad que le sirva de sustento al momento de tomar las decisiones (Loja, 2019).

En cuanto al tema de endeudamiento en las empresas, se puede indicar que hoy en día es un tema globalizado ya que ocurre en todas las empresas a nivel mundial, y sobre todo en las grandes empresas, mediana y pequeña empresa pueden tener altos niveles de endeudamiento para poder realizar inversiones que le generen rentabilidad.

Realmente todos los ejecutivos de las empresas tienen que tomar decisiones importantes en cuanto al endeudamiento, ya que generalmente como señala Foret (7 abril, 2021) “es mejor financiar los bienes y servicios necesarios con fondos propios antes que recurrir a los préstamos de terceros”. (párr.1)

Pero tomar la decisión de endeudarse no siempre es negativo si sabe gestionar sus recursos y esto no significa que la empresa no deba endeudarse ya que si quieren realizar inversiones deberían combinar fondos propios con préstamos de terceros y así se logra estabilizar la liquidez y permite una ventaja competitiva que comercialmente ayude al rendimiento de la empresa.

Para entender más sobre el endeudamiento de las empresas Velásquez (2004) explica que:

“Las razones por las cuales las empresas privilegian el endeudamiento al financiamiento, mediante recursos de capital, están ligadas al principio de maximización del beneficio. En este sentido, el efecto de apalancamiento es la expresión más sintética de cómo el endeudamiento contribuye a elevar la rentabilidad de los recursos invertidos en la empresa”. (p.216)

Ahora, para aplicar el endeudamiento a la realidad, ya que desde hace más de un año ha habido un problema de pandemia mundial con el Covid-19, y se puede entender por todo lo ocurrido que muchas empresas cerraron sus puertas y las que están abiertas seguramente optaron por el endeudamiento para no perder la ventaja competitiva en el mercado (hablamos de endeudamiento en este proyecto como la capacidad que tiene la empresa de optar por financiamiento). En este orden de ideas, el Blog Aprendiz de Finanzas afirma que “una empresa para adquirir liquidez en estas épocas de Covid 19 pudo ser necesario tomar algunos créditos afectando así el endeudamiento y comprometiendo flujos de cajas futuros de la empresa” (párr.13).

Así mismo, “la falta de una adecuada gestión empresarial y la carencia de procesos de control interno definidos que presentan la mayoría de las empresas,

ocasiona una problemática financiero reflejada en la reducción de la productividad económica” (Esquivel, 2019). Y sumando, “la inexistencia y desconocimiento del manejo empresarial y económico genera un bajo rendimiento en la rentabilidad más un desaprovechamiento de los recursos económicos” (Rivera, 2015).

En cuanto a la relación del endeudamiento y la rentabilidad, estos indicadores forman parte de relevante para la toma de decisiones en toda empresa, como indica Bravo y Valer (2018):

“Esta interacción es entendible debido a la finalidad o interés de toda empresa, ya sea de bienes o servicios, el cual es buscar la rentabilidad máxima de sus esfuerzos, la condición fundamental para que una empresa lo busque, es que debe contar con una alternativa de inversión rentable y es aquí donde el concepto de rentabilidad se coloca como un fin”. (p.1)

De igual forma, los mismos autores opinan que “toda alternativa de inversión tiene su rentabilidad y su riesgo; la decisión de endeudamiento, desde el punto de vista del inversionista o accionista, puede mejorar la rentabilidad o afectar el riesgo del negocio” (p.2).

Por consiguiente, la razón del análisis que se va a realizar en este estudio tiene que ver con el endeudamiento que presenta la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A., debido a diversos compromisos adquiridos anterior al 2020 y que factores de ese endeudamiento afecta la rentabilidad de la empresa.

## **1.2 Planteamiento del problema**

### **1.2.1 Problema general**

¿En qué medida el endeudamiento incide en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A., año 2020?

### **1.2.2 Problemas específicos**

1. ¿En qué medida el endeudamiento con recursos propios incide en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A., año 2020?
2. ¿En qué medida el endeudamiento con recursos ajenos incide en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A., año 2020?

## **1.3 Hipótesis de la investigación**

### **1.3.1 Hipótesis general**

El endeudamiento incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

### **1.3.2 Hipótesis específicas**

1. El endeudamiento con recursos propios incide significativamente en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.
2. El endeudamiento con recursos ajenos incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

## **1.4 Objetivo de la investigación**

### **1.4.1 Objetivo general**

Determinar de qué manera el endeudamiento inciden en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A., año 2020.

### **1.4.2 Objetivos específicos**

1. Determinar de qué manera el endeudamiento con recursos propios inciden en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A., año 2020.
2. Determinar de qué manera el endeudamiento con recursos ajenos inciden en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A., año 2020.

## **1.5 Variables, dimensiones e indicadores**

De acuerdo a Soto (2014), “la variable es aquella característica cuantitativa o cualitativa que es de interés analizar su comportamiento en una investigación” (p.1). En cuanto a las dimensiones Soto (2014) señala que: “Pueden denominarse como subvariables. En conjunto detallan el comportamiento de la variable en estudio” (p.1). Finalmente, Soto (2014) indica que el indicador “es la cuantificación o la traducción numérica de las traducciones” (p.2).

En este caso, la variable independiente es: Endeudamiento y la variable dependiente es: Rentabilidad.

Por consiguiente, se presenta la operacionalización de las variables según se muestra en la Tabla 1.

**Tabla 1. Operacionalización de las Variables**

Variable	Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Items	
VI.  Endeudamiento	“Este término financiero hace referencia a un conjunto de mecanismos o modalidades de los que la empresa se asiste para hacerse de capital y por los que puede obtener bienes o servicios” (De Oliveira et al. 2019).	“Recursos propios”  Son instrumentos económicos producidos por la operatividad de la empresa.	Endeudamiento patrimonial	P1, P2, P3, P4, P5, P6	
			Pasivo /Patrimonio		
		“Recursos ajenos”  Son instrumentos económicos externos a la empresa y que esta los obtiene para optar por rentabilidad	Endeudamiento de activos		P7, P8, P9, P10, P11, P12
			Pasivo total /activos totales		
VD.  Rentabilidad	“Está referida a la capacidad que tiene un objetivo, empresa o producto para generar utilidades o beneficios suficientes para seguir desarrollándose” (Markowit, 2010, p.22)	Rentabilidad económica	ROE=Beneficios netos/ Activo propio	P13, P14, P15, P165  Análisis documental	
		Se realizará un análisis a los estados financieros			
		Rentabilidad financiera	ROI= Beneficios brutos/ Activo total	P17, P18, P19, P20  Análisis documental	
		Se realizará un análisis a los estados financieros			

Fuente: Elaboración propia

## 1.6 Justificación del estudio

### 1.6.1 Justificación teórica

El presente estudio se justifica teóricamente, porque se va a suministrar información de la investigación bibliográfica y de cómo las variables se comportan dentro de la empresa a través del análisis documental y ver la percepción que tienen los colaboradores sobre las variables.



### **1.6.2 Justificación práctica**

En el presente estudio, se determinará la incidencia del endeudamiento en la rentabilidad de la empresa a través de la aplicación de los indicadores sobre lo que reflejen los estados financieros año 2019 y 2020, y cuyos resultados pueden servir para la toma de decisiones por parte de los administradores.

### **1.6.3 Justificación metodológica**

En el presente estudio, se realizará un estudio de tipo descriptivo con enfoque cuantitativo, de diseño no experimental y de corte transversal, donde la población que se va a analizar son los estados financieros donde se tomaran datos y aplicar las ratios financiero. Esperando que este estudio sirva como guía para otras investigaciones.

## **1.7 Antecedentes nacionales e internacionales**

### **1.7.1 Trabajos nacionales**

Bravo y Valer (2021) presentaron su tesis *“El Endeudamiento y la Rentabilidad en la Empresa Arte Express y Compañía, S.A.C., años 2015 a 2019”*, en la Universidad César Vallejo en Lima- Perú. Presentaron las siguientes conclusiones: “El presente estudio busco determinar la medida en que el endeudamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Arte Express y Compañía SAC dentro del periodo 2015 al 2019; para ello se empleó una metodología cuantitativa de tipo explicativa, a través de una muestra no probabilística a conveniencia de 20 registros financieros y de resultados trimestrales dentro del periodo mencionado. Los resultados demostraron que los p – valor fueron menores a la significancia ( $<0.05$ ), se encontró que el Endeudamiento financiero incide en la rentabilidad financiera

(p-valor= 0.113) en un 13.3%, y en la rentabilidad económica (p - valor= 0.596) en un 1.6%. Se concluye que el endeudamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Arte Express y Compañía SAC, aunque los resultados evidencian una diferencia cuestionable entre la rentabilidad financiera y la económica del 12%, atribuible a la inversión de compra de pasivos efectuado por la empresa en el periodo analizado y que, a través de la revalorización de los mismos, le permite el sostenimiento de sus actividades empresariales a corto y largo plazo”.

Benites y Morales (2020) en su tesis *“El Financiamiento Financiero y su Incidencia en la Utilidad de la Empresa San Francisco, S.A.C., del Distrito de Trujillo, año 2017 – 2019”*; presentada en la Universidad Privada Antenor Orrego en Trujillo – Perú. Presentaron las siguientes conclusiones: Y su investigación tuvo como objetivo “determinar cómo el endeudamiento financiero incide en la utilidad de la empresa. Para el desarrollo del trabajo se empleó un modelo de investigación aplicada y una metodología cuasi experimental. Para obtener los datos se aplicó un análisis documental y entrevista usando como instrumento la hoja de registro y la guía de entrevista. Como población se utilizó el conjunto de estados financieros, así como los documentos de las obligaciones financieras de la empresa y la muestra estuvo conformada por el estado de situación financiera y el estado de resultados y documentos de obligaciones financieras. Entre los resultados obtenidos se determinó que hay relación directa entre el endeudamiento financiero y la utilidad, pues con el diseño y aplicación de políticas de control se pudo reducir el índice de endeudamiento y aumentar la utilidad como se ven reflejados en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del

año 2019. La conclusión principal de la investigación es que el endeudamiento financiero incide en la utilidad de la empresa San Francisco S.A.C. pues al realizar la comparación de los índices de endeudamiento de los años en el que la empresa no contaba con políticas de control, no se obtenía un crecimiento considerable en la utilidad, sin embargo, al aplicar las políticas de control, el endeudamiento financiero disminuyó y la utilidad tuvo un superávit”.

Anahua (2020) en su tesis “*Endeudamiento en la Toma de Decisiones en la Empresa Carrocerías Universal, Tacna – 2019*”, presentada en la Universidad Peruana Unión, donde se expone lo siguiente: “El estudio aborda el tema del endeudamiento en la toma de decisiones en la empresa Carrocerías Universal, debido a que la gerencia requería de datos precisos y de manera periódica sobre los análisis de estados financieros para tomar mejores decisiones en beneficio de la empresa. El objetivo principal fue describir la importancia del endeudamiento, ratios de endeudamiento y de las cuentas por cobrar. Razón por la que se efectuó una entrevista y se presenta una serie de cálculos financieros basados en la revisión documentaria para la comprensión de la importancia que existe el conocer el nivel de endeudamiento. La metodología aplicada fue de diseño no experimental – transeccional, De acuerdo con la descripción realizada se concluye que, pese a que el empresario de manera empírica trata sus deudas con precaución, requiere de datos más detallados para obtener mayores logros en el mundo empresarial con muchas ventajas competitivas”.

Aroni (2019) en su tesis “*Endeudamiento y Rentabilidad en Empresas Azucareras que presentan información a la Superintendencia de Mercado de Valores, periodo 2016 - 2018*”, presentada en la Universidad César Vallejo en Lima - Perú, y la cual tuvo el objetivo de: “Determinar el nivel de relación entre endeudamiento y rentabilidad, en la unidad de estudio. También se propuso a nivel metodológico un enfoque cuantitativo, tipo básico, nivel correlacional, diseño no experimental y corte longitudinal. La técnica que se empleó fue la revisión documental a través de los estados financieros de la unidad de estudio, el cual es trasladado al Excel y Spss para su procesamiento y análisis. Después de la recolección de data y análisis de las pruebas de hipótesis específicas se logró como resultado que existe relación inversa entre razón del endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de operación sobre las ventas con un  $p\text{-valor} = 0.033 < 0.05$  y un coeficiente de relación = - 0.391; por otra parte, los que no tienen relación son: razón del endeudamiento a corto plazo y rendimiento sobre el activo con un  $p\text{-valor} = 0.142 > 0.05$ , endeudamiento a corto plazo y rentabilidad del patrimonio con un  $p\text{-valor} = 0.162 > 0.05$ , endeudamiento patrimonial a largo plazo y rendimiento sobre el activo total con un  $p\text{-valor} = 0.475 > 0.05$ , endeudamiento patrimonial a largo plazo y rentabilidad de operación sobre las ventas con un  $p\text{-valor} = 0.215 > 0.05$  y por último el endeudamiento patrimonial a largo plazo y rentabilidad del patrimonio con un resultado de coeficiente igual a  $p\text{-valor} = 0.380 > 0.05$ ”.

Sánchez (2018) en su tesis “*El Apalancamiento y su Influencia en la Rentabilidad de la MYPES del Sector Comercio Rubro de Librerías del Distrito de Uchiza, 2017*”, presentada en la Universidad Católica Los

Ángeles Chimbote – Perú, y su investigación tuvo como objetivo “determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio rubro librerías del Distrito de Uchiza, 2017. En lo que se refiere a la metodología indicó que tuvo un enfoque cuantitativo, diseño de investigación No experimental, Correlacional – Descriptivo. Se consideró una población de 15 librerías inscritas en SUNAT, la técnica que se utilizó es la encuesta, el instrumento aplicado es el Cuestionario constituido de 22 preguntas cerradas y algunas de opción múltiple, así también los estudios realizados en los antecedentes tanto a nivel internacional, nacional, regional han concluido que la utilización de apalancamiento financiero es una vía para mejorar la rentabilidad de sus empresas, si se aplica de manera responsable. Asimismo, los medios de consulta tomados en esta investigación nos dicen que el apalancamiento financiero, es una estrategia para incrementar la Rentabilidad de las empresas. Llegando a la conclusión según la correlación de Pearson, el nivel de relación entre la variable apalancamiento financiero y rentabilidad es de 86,86 % lo cual confirma las hipótesis planteadas en las que se muestra que existe una relación positiva alta y directa entre las dos variables”.

Zúñiga (2018), en su estudio “ *Aplicación de Fondos Propios como Fuente de Financiamiento para obtener Liquidez y rentabilidad Empresarial en la Constructora Rodema S.A.C*”, presentada en la Universidad Nacional de Piura el cual presento el objetivo general de aplicar fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la Constructora Rodema, S.A.C., utilizó como diseño de la investigación el diseño no experimental de tipo transversal con un nivel descriptivo

correlacional, y para obtener los resultados utilizo la observación, la entrevista y análisis documental como también aplicó la correlación de la hipótesis con sistema estadístico SPSS para la comprobación de las hipótesis. Llegando a la conclusión: “Con la contratación de la hipótesis, mediante el análisis de varianza (SPS ANOVA) se demostró que el empleo de los fondos propios como fuente de financiamiento si influye significativamente en la liquidez y rentabilidad de la empresa constructora RODEMA S.A.C, aceptando la hipótesis alterna donde el valor de probabilidad de que ocurra es mayor al margen de error, descartando así la hipótesis nula”.

### **1.7.2 Antecedentes internacionales**

López y Hernández (2019) en su tesis “*Análisis del Impacto del Endeudamiento sobre la Rentabilidad de las Pymes del Sector Comercial Alimentos y Bebidas No Alcohólicas en Santiago de Cali, periodo 2017-2018*”, presentada en la Universidad Santiago de Cali – Colombia. Presentaron las siguientes conclusiones: “La investigación tuvo como objetivo analizar sí el endeudamiento es un factor determinante en la rentabilidad de las Pymes del sector comercio de alimentos y bebidas no alcohólicas de Santiago de Cali, para alcanzar este propósito, se consultaron los resultados financieros de las empresas que tienen como obligación reportar ante la Superintendencia de Sociedades para los años 2017 y 2018. Por lo anterior, en primer lugar, se define el endeudamiento, rentabilidad y la planificación del riesgo; en segundo lugar, se describe la metodología empleada; en tercer lugar, se realiza un análisis descriptivo de los datos obtenidos originados de la metodología designada para el periodo 2017 y

2018 haciendo uso de indicadores financieros distinguiendo las variables financieras que logran caracterizar y explicar la problemática presentada”.

Loja (2019) en su tesis *“Los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y su incidencia en los estados financieros de Nutri Leche, S.A”*, presentada en la Universidad Técnica de Machala, Ecuador. Presentó las siguientes conclusiones: “El objetivo principal de este trabajo se basó en los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y su incidencia en los estados financieros de Nutri Leche S.A. La metodología del trabajo investigativo fue de carácter documental, exploratorio y descriptivo; debido a que se efectuaron cálculos, se compararon resultados de los indicadores financieros de dos periodos a través de los estados financieros y se expuso la documentación teórica de intelecto vinculados al tema. Como resultado de este caso práctico en relación del año 2018-2017 se pudo evidenciar que estos incidieron de manera positiva en los estados financieros ya que permitió tener una visión clara y objetiva del área o departamento que no estaba operando correctamente ni cumpliendo con las metas ya establecidas. Se pudo concluir que, los indicadores fueron una herramienta primordial para la entidad, ayudó a corregir las falencias de manera eficiente y eficaz para sortear de forma oportuna en el futuro cualquier eventualidad de riesgo económico”.

Rodríguez (2017) en su tesis *“Análisis del Capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte el Dorado, Vafitur y Canario”*, presentada en la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Presento la siguiente conclusión: Y la investigación tuvo como “objetivo

general “analizar la relación existente entre la variable capital de trabajo manejado por la empresa y el grado de endeudamiento de estas empresas con la finalidad de establecer mejores procedimientos para el manejo del dinero efectivo que mejoren la labor administrativa desarrollada por sus gerentes y directivos. Utilizó como metodología la investigación documental y bibliográfica realizando una investigación descriptiva con enfoque mixto a través de los estados financieros del año 2014 y 2015 aplicando indicadores financieros para determinar la composición del capital de trabajo y sus ratios de endeudamiento a corto y largo plazo. Llegó a la conclusión que las empresas analizadas hacen un mal uso de los recursos económicos con que cuenta la empresa y no generan la rentabilidad para producir el efectivo necesario para cubrir sus créditos con contratos a largo plazo”.

Cuenca (2014) en su tesis “*Análisis del Endeudamiento en una Empresa Cotizada: El Caso de Pescanova*”, presentada en la Universidad Pontificia Comillas, ICADE, Madrid. Llegó a la siguiente conclusión: “En esta investigación se estudia en el marco de la información pública existente y la normativa contable internacional, la evolución de la deuda de una entidad cotizada en la coyuntura económica actual. Se concretó en un caso de gran trascendencia y mediatización hoy en día como es el caso de Pescanova, S.A. Se evaluarán los niveles de deuda actuales a través de un análisis contable y financiero, indagando en las causas y consecuencias de la quiebra empresarial y cuáles son las razones de que los niveles de deuda recogidos en las cuentas anuales no correspondieran con lo que realmente existe”.



Dusso (2013) en su investigación “*El endeudamiento corporativo: pautas prácticas para ponderar sus beneficios y amenazas*”, presentada en la Universidad Nacional Litoral en Argentina”, y el cual propuso lo siguiente: “Se plantea como objetivo determinar la modalidad de endeudamiento financiero de las organizaciones comparándolo con su desenvolvimiento en su mediano y largo plazo y lograr mecanismos de alerta temprana ante decisiones de endeudamiento financiero inadecuadas. El tipo de investigación fue netamente descriptiva y explicativa utilizando como muestra a 121 empresas productivas y comerciales de la zona del Litoral en Argentina, aplico una encuesta a los gerentes financieros compuesta por 45 preguntas obteniendo como resultado lo siguiente: el 85% de las empresas registraban niveles de endeudamiento alto de los cuales más de la mitad correspondían a obligaciones de largo plazo para atender necesidades de inversión de las empresas. Llega a la conclusión que el endeudamiento corporativo es beneficioso en la medida que sirve para incrementar el patrimonio empresarial ya sea mediante la adquisición de nuevos activos o la ampliación de su estructura productiva y también es beneficioso para la empresa cuando se pueden pagar las deudas porque se crea un perfil crediticio con un buen score”.

## **1.8 Marco teórico**

### **1.8.1 Endeudamiento**

En lo que se refiere al endeudamiento como parte de la estructura del capital es definido como “el conjunto de obligaciones de corto y largo plazo”. (Cruzado et al.,2017)

En el blog de educación financiera AskRobin (26 sept, 2019) señalan que el endeudamiento “es el conjunto de obligaciones de pago que una persona o empresa tiene contraídas con un tercero, ya sea otra empresa, una institución o una persona”. Asimismo, Berghe y Fernández (2016) opina que “el endeudamiento relaciona la suma de los pasivos y el patrimonio neto de la compañía”. Mientras que, Mendoza y Ortiz (2016) indican que el endeudamiento “es el manejo de recursos de terceros conseguidos por medio del adeudo para subvencionar el crecimiento de la operatividad de la compañía”.

En el blog del BBVA definen al endeudamiento de la siguiente manera:

“El endeudamiento hace referencia a todos los pagos a los que debe hacer frente una empresa a corto o a largo plazo y es un indicador de la estructura financiera de la empresa, es decir, de la relación entre sus recursos propios y ajenos”. (párr. 2)

Según Palomino (2017) menciona que “el endeudamiento de capital es la conexión que se haya en el interior de la estructura de capital entre los medios concedidos por ajenos y fondos internos. Indica en que grado el pasivo revela el vínculo con el capital líquido”.

En consecuencia, se puede deducir que el endeudamiento en la empresa es la deuda que se adquiere (dinero ajeno) para invertirlo en activos, en materia prima, entre otros, con la promesa de pago ya sea a corto o largo plazo. También es un indicador “para medir la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. El endeudamiento es calculado bajo tres ratios: Deuda total, deuda a corto plazo y deuda a largo plazo”. (Franco, et al., 2010)

### 1.8.2 Teorías del endeudamiento empresarial

Básicamente, existen muchas teorías que buscan explicar los determinantes del nivel de endeudamiento de las empresas y se explicaran 3 vertientes que son las más utilizadas en la actualidad. Además, se ubican en dos grandes tendencias, la teoría del tradeoff, la teoría de pecking order y la teoría de Gitman.

Como primer punto, según la teoría del trade-off, “las firmas sopesan los beneficios del endeudamiento, tales como impuestos o reducción de los problemas de agencia, contra los costos del endeudamiento, como los costos esperados de estrés financiero” (Murray y Vidhan 2004, p.7). Por lo tanto, “la teoría del equilibrio estático toma en consideración el riesgo que asume la empresa de sufrir dificultades financieras si solamente contempla la ventaja impositiva de la deuda y la empresa se endeuda sin límite. La estructura financiera corporativa queda así ligada a las ventajas fiscales y al riesgo financiero” (Vendrell 2008, p. 34).

Como segundo punto, la teoría de pecking order, “en línea con la selección adversa, resalta la importancia de la retención de beneficios como fuente prioritaria de financiamiento para las empresas. Si las utilidades retenidas no están disponibles o no cubren el financiamiento requerido, la empresa procede a endeudarse. El financiamiento a través de equity es usado solamente como último recurso”. Lo anterior se sustenta en las expectativas del inversionista y de aquellos que están dentro de la firma, para quienes emitir acciones es mucho más riesgoso que endeudarse. Por lo tanto, “la teoría de pecking order provee maneras de entender cómo los administradores

de diversas empresas reaccionan ante particulares eventos del medio más que a un análisis de costo–beneficio de la deuda” (Murray y Vidhan 2004, p.8).

Y como tercer punto, la teoría planteada por Gitman (2010) “considera fundamental conocer mediante cifras o porcentajes la cantidad de endeudamiento financiero que se tiene a una determinada fecha puesto que ayudará a sincerar montos en la presentación de la información financiera” (p.345).

### **1.8.3 Tipos de endeudamiento**

Según lo explican Benites y Morales (2020) los tipos de endeudamiento son:

- Endeudamiento financiero positivo: Se da cuando la adquisición de recursos originados por créditos es productiva, es decir, cuando los índices de rendimiento que se obtienen sobre los activos de la compañía, son menores a los índices que se pagan por los recursos originados en los créditos.
- Endeudamiento negativo: se da cuando la adquisición de recursos originados por los créditos es improductiva, es decir, cuando los índices de rendimiento que se obtienen sobre los activos de la compañía son menores a los índices que se pagan por los recursos originados por los créditos.
- Endeudamiento neutro: Se da cuando la adquisición de recursos originados por créditos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando los índices de rendimientos que se obtienen sobre los activos de la compañía son iguales a la tasa de interés que se pagan por los recursos originados por los créditos. (p.14)

#### **1.8.4 Pasivos corrientes y no corrientes**

Los pasivos forman parte de los estados financieros de la empresa y expresan las obligaciones o deudas que la empresa debe cancelar a corto o a largo plazo. En resumen, es como está conformado el endeudamiento de la empresa.

Pasivo corriente, “es la deuda que debe ser cancelada a corto plazo, por lo que exige una disponibilidad de recursos igualmente en el corto plazo, para lo cual la empresa debe tener la capacidad suficiente para generar ese flujo de efectivo” (Blog gerencia.com, 13 feb 2021).

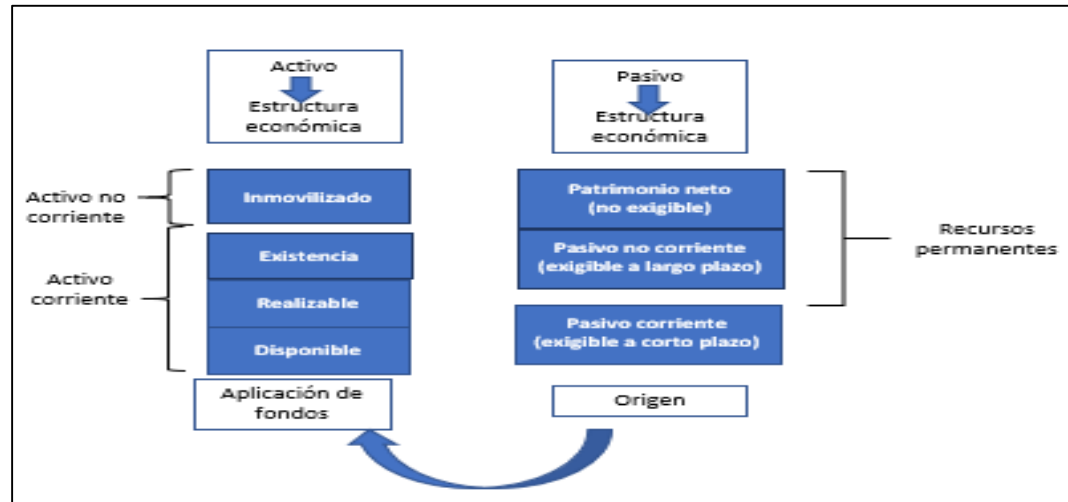
Mientras, que el pasivo no corriente es todo lo contrario, es la deuda que se debe cancelar a largo plazo, es decir, créditos con duración de más de 1 año.

Con los datos sobre los pasivos y activos de la empresa es que se aplica el índice de endeudamiento y de ese resultado se pueden tomar decisiones en cuanto a inversiones ya que los pasivos financian a los activos.

La empresa tiene una estructura patrimonial que se divide en dos vertientes y la cual es la vertiente económica y la otra es la vertiente financiera y la cual se refleja en la Figura 1.

**Figura 1**

*Componentes de la estructura económica de la empresa*



Fuente: Tomado de Ccaccya (2015)

### 1.8.5 Razones de endeudamiento

Basados en Gitman (2007), donde explica que:

“Existen dos tipos de medida de deuda: medidas del grado de endeudamiento y medidas de la capacidad de pago de deudas. El grado de deuda mide el monto de deuda con relación a otros montos significativos del balance general. Una medida popular del grado de endeudamiento es el índice de endeudamiento

El segundo tipo de medida de deuda, la capacidad de pago de deudas refleja la capacidad de una empresa para realizar los pagos requeridos de acuerdo a lo programado durante la vida de una deuda, es decir, que el término de capacidad de pago se refiere al pago de intereses y el reembolso del principal relacionados con las obligaciones de deuda de una empresa” (p. 57).

Por lo tanto, Berghe y Fernández (2016) mencionan que “el endeudamiento se relaciona con la suma de los pasivos y el patrimonio neto de la compañía y determina las dimensiones de la deuda”.

Cruz y Montibeller (2018), señalan que “los índices de deuda evidencian el grado de endeudamiento de la organización. Su primordial intención es alcanzar bienes de la entidad, o sea, si el respaldo de los activos se ha dado para capital interno y / o capital ajeno” (p.148).

Por todo esto, las empresas cuando adquieren financiamiento tanto interno como externo necesitan saber el nivel de endeudamiento. Así mismo, Goxéns et al. (2013) indican que los medios propios son un conjunto de contribuciones efectuadas por los titulares de la compañía y de los dividendos que los propietarios no han retirado” (p.245).

Por lo tanto, según Herz (2017): “El endeudamiento patrimonial establece la relación entre la deuda a terceros y la deuda a los accionistas, confrontando el pasivo con el patrimonio. Evidencia el nivel de apalancamiento que tiene la entidad, es decir, en qué nivel interviene la financiación de los accionistas sobre la obligación a terceros”. (p. 294)

Palomino (2017), menciona que: “El endeudamiento de capital es la conexión que se halla en el interior de la estructura de capital entre los medios concedidos por ajenos y fondos internos. Indica en que grado el pasivo revela el vínculo con el capital líquido” (p.126).

La solvencia patrimonial nos revela “la magnitud de la intervención del capital propio y de terceros, en vínculo con la inversión en los activos”. (Palomino, 2017)

Contreras y Díaz (2015), manifiestan que: “El endeudamiento a corto plazo tiene conexión con los fondos ajenos, pasivo corriente, en el momento en que las obligaciones son menores de un año” (p.40)

El endeudamiento a largo plazo posee tiene relación con los fondos ajenos, pasivo no corriente, y dichas obligaciones son por más de 1 año. (Contreras y Díaz, 2015. p.40)

### **1.8.6 Ratios de endeudamiento**

De acuerdo con los que explica Trenz (30 oct, 2020):

La ratio de endeudamiento trata de una fórmula que se utiliza para medir la proporción entre los préstamos realizados por terceros y los aportes realizados por los socios a la empresa. “El resultado de estos cálculos te dice la proporción que existe entre la financiación ajena que ha conseguido la empresa de terceros (generalmente de bancos) y los recursos propios (capital aportado por los socios y beneficios no distribuidos”. (párr. 5 - 6)

Del mismo modo el Blog Master MBA Sevilla (30 mayo, 2020) señala:

“Los indicadores de endeudamiento calculan la proporción o el grado de participación del capital de proveedores y acreedores en los activos de la empresa, y la disposición de la compañía para pagar sus pasivos mediante sus activos. Una ratio de endeudamiento mayor a 1.0 o 100 % señala que la empresa tiene más deuda que activos, mientras que una ratio de deuda inferior al 1.0 o 100 % indica que la entidad tiene más activos que deuda” (Blog Master MBA Sevilla, párr. 7).

También Gitman (2007) señala en referencia a la ratio de endeudamiento lo siguiente: “El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto de dinero de otras personas que se usa para generar



utilidades” (p. 57). Y según Marco (2017) señala que “habitualmente los valores normales o adecuados para esta ratio sería entre un 40 y 60%”. Por lo tanto, la fórmula es:

$$\text{Índice de endeudamiento} = \frac{\text{Total de pasivos}}{\text{Total de activos}}$$

El índice de endeudamiento patrimonial: Según expone el Banco Pichincha la ratio de endeudamiento “mide cuanta deuda usa la empresa para financiar sus activos, que serían sus propios recursos. Es decir que, por cada dólar del patrimonio, qué proporción de ese dólar debe la empresa” (párr. 3).

$$\text{Índice de endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

El índice de endeudamiento de capital: Para Melchor (s.f), esta ratio es muy importante debido a que, “si el resultado es un alto nivel de deuda, entonces, la empresa estaría sin capacidad para hacer el pago de sus obligaciones financieras y se corre el riesgo de quedarse sin efectivo” (p. 54).

$$\text{Índice de endeudamiento de capital} = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Capital contable}}$$

El índice de endeudamiento a corto plazo: Según el Blog de Finanlick esta ratio mide:

“Mide qué parte del endeudamiento es a corto plazo, lo interesante para la empresa es que la mayor parte de la deuda se sitúe a largo plazo, pues la deuda a corto plazo reduce dramáticamente la liquidez. El Pasivo Corriente, además de deuda con entidades de crédito, incluye deuda con administraciones públicas y con proveedores o

empresas del grupo, por lo que influyen, de forma definitiva, los plazos de pago y, por tanto, varían mucho según el sector de pertenencia de la empresa y, en este caso, también de su tamaño, pues éste determina el poder de negociación con su entorno, aunque lo ideal es que se sitúe entre el 20% y el 30%” (párr.3).

$$\text{Índice de endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

El índice de endeudamiento a largo plazo: Con respecto a esta ratio el Blog de Financlick determina que:

“Indica qué parte del endeudamiento es a largo plazo, como decíamos, lo interesante para la empresa es situar la deuda más a largo plazo que a corto, aunque es la visión contraria a la que desearía un acreedor. En función de las necesidades de la empresa de tener activos fijos, muy distintas según el sector, y de la capacidad de generar rentabilidad, esta ratio será mayor o menor, siendo el rango de 20% a 40% la situación ideal para la compañía” (párr. 4).

$$\text{Índice de endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

### **1.8.7 Endeudamiento con recursos propios y ajenos**

En referencia a endeudamiento con recursos propios el Blog de Alterfinance indica que “se trata de los recursos obtenidos como resultado de la actividad económica propia de la empresa, a este tipo de recursos o bienes también se les suele denominar reservas. Este tipo de reservas están destinadas a incrementar la capacidad productiva de la empresa. Las causas que influyen sobre este tipo de autofinanciación y, como consecuencia, sobre el desarrollo

económico de la empresa son la rentabilidad de la inversión, el coste de las deudas, la política de retención de beneficios, y los impuestos”.

Las formas de endeudamiento con recursos propios: amortización, retención de utilidades, rotación de proveedores, entre otros.

El endeudamiento externo a través de financiamiento con recursos ajenos, es indispensable y según como lo expone Gitman (2012) “los recursos que son generados por las operaciones normales de la empresa más las aportaciones de los propietarios o accionistas, no son lo suficiente para hacer frente a los desembolsos exigidos para mantener el crecimiento y mantenimiento de la empresa, o la realización de un proyecto de inversión de acuerdo a las necesidades de la empresa”. (p.104)

Las formas de financiamiento externo: Créditos bancarios, préstamos del gobierno, arrendamiento financiero (Leasing y Renting).

### **1.8.8 Rentabilidad**

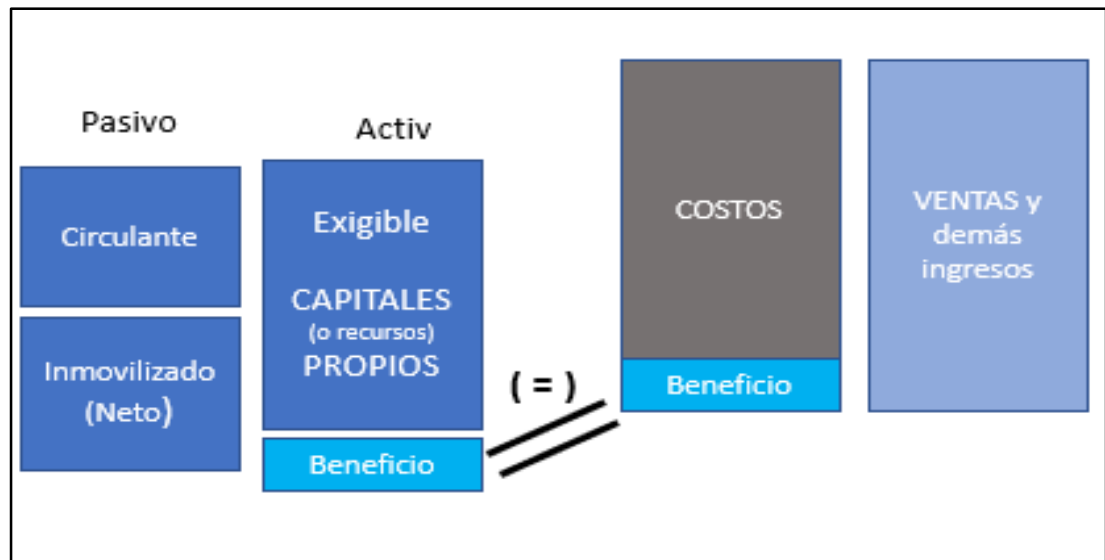
Según Ccaccya (2015), indica que la rentabilidad “es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios materiales, humanos y/o financieros con el fin de obtener ciertos resultados. Bajo esta perspectiva, la rentabilidad de una empresa puede evaluarse comparando el resultado final y el valor de los medios empleados para generar rentabilidad”.

La rentabilidad es definida por Ginerolla (2005) “como la medida del rendimiento de la ganancia obtenida por las inversiones realizadas por la empresa en determinado tiempo” (p. 74). Por otra parte, Gitman y Zutter (2016) que la definen “como el retorno sobre la inversión y así mismo,

Macias (2019) la rentabilidad es una de las metas que se traza toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido”.

**Figura 2**

***Rentabilidad: relación entre los recursos empleados y los beneficios***



Fuente: Tomado de Ccaccya (2015)

### 1.8.9 Tipos de rentabilidad

Según la investigación bibliográfica sobre la rentabilidad en variedad de autores y teóricamente la clasifican en Rentabilidad Económica y Rentabilidad Financiera.

- Rentabilidad económica: Razuri (2017) y Pérez (2018) concuerdan en definir esta ratio como “el beneficio empresarial obtenido de forma bruta, es decir, antes de descontar los beneficios financieros de intereses y tributarios

En otras palabras, la rentabilidad económica reflejaría el porcentaje de utilidad por las inversiones realizadas en la empresa para su explotación.

$$\mathbf{ROA} = \frac{\textit{Utilidad antes de Int e Imp}}{\textit{Activos Totales}}$$

- Rentabilidad financiera: “Es una medida referida a un determinado periodo, el rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios” (Ccaccya, 2015).

$$\mathbf{ROE} = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio}}$$

#### **1.8.10 Marco contextual**

Gracias a la confianza de Lindley en octubre de 1997 Distribuidora PACI, inicia sus operaciones en San Martín de Porres, haciéndose cargo de la venta, almacenaje y distribución de sus productos comercializados.

“En el 2000 asumiendo nuevos retos, traslada sus operaciones a la zona Sur de Lima, siendo su centro de operaciones el distrito de Chorrillos;

atendiendo a un promedio de 5400 clientes distribuidos en los distritos de Barranco, Surco, Chorrillos, Miraflores y Surquillo.

En el 2002 Lindley confía la atención de Lurín, y las playas del Sur de Lima hasta Santa María. Con lo cual la capacidad operativa sigue en crecimiento.

En el 2004 Lindley asume el portafolio de Coca Cola ampliando su mercado de bebidas e incrementando la fuerza de ventas y unidades de reparto, contando en esta oportunidad con el territorio de Barranco, Chorrillos, Surco, Surquillo, Miraflores, Lurín y Playas del Sur; con un total de 6400 clientes. En el 2005 se asume los distritos de Villa el Salvador, Villa María del Triunfo y San Juan de Miraflores.

En el 2009 por necesidades del mercado se apertura un nuevo local en Villa el Salvador, distrito emergente que amplia nuestra operación. Actualmente contamos con dos sedes de comercialización y distribución en los distritos de Chorrillos y Villa el Salvador, en las que trabajan más de 800 trabajadores, con una flota renovada de 100 unidades, para atender de manera eficiente a más de nuestros 20,000 clientes”. (Distribuidora Paci)

Desde diciembre del 2018 llegamos a posicionarnos en las sedes de Mala y Cañete.

Misión: “Posicionar a PACI como empresa líder en el mercado en la distribución de bebidas gasificadas, néctares y aguas actualizando continuamente nuestros servicios mediante buenas prácticas”.

Visión: “Llegar a ser líderes en la comercialización y distribución de productos de Corporación Lindley generando un valor agregado a nuestro

trabajo, diseñando tácticas y estrategias que logren contribuir al desarrollo de nuestro cliente y sus marcas”.

Organigrama: El organigrama se presenta en el Anexo 8.

### **1.9 Definición de términos básicos**

- Apalancamiento financiero: “Consiste en utilizar algún mecanismo (como deuda) para aumentar la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión” (Velayos, 8 de marzo, 2012).
- Apalancamiento operativo: “Consiste en utilizar costes fijos para obtener una mayor rentabilidad por unidad vendida” (Sevilla, 9 de septiembre, 2015).
- Competitividad: “La capacidad de una industria (o empresa) de producir bienes con patrones de calidad específicos, requeridos por mercados determinados, utilizando recursos en niveles iguales o inferiores a los que prevalecen en industrias semejantes en el resto del mundo, durante un cierto período de tiempo” (Haguenauer, 1989 p. 23).
- Deuda financiera: “Es aquella que tiene un coste explícito, como la contraída con las entidades financieras o la emitida por una empresa en los mercados financieros” (Peiró, 25 de junio, 2016).
- Recursos propios: “son las aportaciones de los socios que suscriben el capital de una empresa, más las reservas que constituyen para hacer frente a situaciones extraordinarias y los beneficios generados que no hayan distribuido en forma de dividendos entre sus accionistas” (Vásquez, 22 de diciembre, 2015).
- Ratios: “Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Las ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén

interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc”. (Aching, 2006, p.3).

- Deuda no reembolsable: “Deuda que tal vez no sea amortizada para reemplazarla con otra emisión a menores tasas de interés”.
- Deuda prioritaria: “deuda que, en caso de quiebra, debe reembolsarse antes de cualquier pago de deuda subordinada.”



## II. MÉTODO

### 2.1 Tipo y diseño de investigación

#### 2.1.1. Tipo de investigación

La presente investigación es de tipo básica, “dado que es aquella que se viene realizando desde que surgió la curiosidad científica, por desentrañar los misterios del origen del universo, de la vida natural y de la vida humana” (Ñaupas et al, 2018, p. 133). Dicho esto, se busca desarrollar una investigación que brinde mayor conocimiento sobre la relación existente entre las variables analizadas en este trabajo.

La investigación es de enfoque cuantitativo, “puesto que se utilizó la recolección de datos y el análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis formuladas previamente, además confía en la medición de variables e instrumentos de investigación” (Ñaupas, Valdivia, Palacios y Romero, 2018, p. 140). Dicho enfoque es aplicado en este estudio dada con la finalidad de probar las hipótesis planteadas con base numérica y análisis estadístico.

### **2.1.2 Diseño de la investigación**

El diseño de la investigación es no experimental de corte transversal, “los diseños transversales en donde las variables no son afectadas por ningún tipo de procesos, hecho por el cual solamente se dedican a observar el suceso tal y como sucede; limitándose solamente a analizarlos” Mejía (20 agosto, 2020, párr. 18).

## **2.2 Población y muestra**

### **2.2.1 Población**

La población está conformada por 8 colaboradores que se encargan del área contable y los Estados Financieros del Año 2019 y 2020 de la empresa Distribuidora Paci, S. R. L. tda. como lo define Malhotra (2008), la población “es la suma de todos los elementos que comparten un conjunto común de características y que constituyen el universo para el propósito del problema de la investigación” (p.335).

### **2.2.2 Muestra**

La muestra es de tipo censal, ya que la población es pequeña y asequible al investigador. Tal como lo establece Tamayo (2003), “la muestra intencional o de expertos ocurre cuando el investigador selecciona los elementos o unidades de población que a su juicio son representativos”. (p.53). En este caso son los 8 colaboradores y los Estados financieros del Año 2019 y 2020, que es la población que se va a analizar.

## **2.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

### **2.3.1 Técnica**

Según indica Naresh y Malhotra (2004), explican que “las encuestas son entrevistas con un gran número de personas utilizando un cuestionario prediseñado”. (p.115). Por lo tanto, la técnica que se aplicó fue la encuesta

Análisis documental, se realizó a través de los Estados Financieros que nos proporcionó el Área de Contabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S. R. L. tda.

### **2.3.2 Instrumento**

El cuestionario se puede definir según López- Roldán & Fachelli (2015), “El cuestionario es el reflejo de toda la problemática planteada en la investigación, debe traducir en constatación empírica los conceptos que están en el esquema generador que es el modelo de análisis. El cuestionario es el instrumento del método de encuesta para obtener la información pertinente que permite contrastar el modelo de análisis” (p.17).

Hoja de registro: es de utilidad para registrar los datos de los documentos de interés y estados financieros de la empresa Distribuidora Paci, S. R. L. tda.

## **2.4 Validez y confiabilidad de instrumentos**

### **2.4.1 Validez del instrumento**

La validez de los instrumentos fue comprobada según el criterio y juicio de expertos, quienes son docentes con amplia experiencia en el tema de investigación, pertenecientes a la facultad de Contabilidad de la Universidad

Peruana de Ciencias e Informática. El informe de validación se encuentra adjunto en anexo 6 de esta investigación.

#### 2.4.2 Confiabilidad

Para determinar la confiabilidad del cuestionario se aplicó el enfoque de consistencia interna de los ítems y se realizó a través de el paquete estadístico SPSS v.26 mediante el coeficiente de Alfa de Cronbach. Según Soler, et al. (2012) explican que “el coeficiente de Alfa de Cronbach toma valores entre 0 y 1, cuanto más se aproximen a 1 mayor será la fiabilidad del instrumento”. (Ver tabla 2)

**Tabla 2. Estadísticas de Fiabilidad**

Alfa de Cronbach	N de elementos
,953	20

Fuente: elaboración propia con Paquete Estadístico SPSS v.26

**Interpretación:** Se puede interpretar de la Tabla 3 que el valor de alfa de Cronbach es de 0,953 o 95,3 %, indica que son altamente confiables los casos procesados para la presente investigación

#### 2.5 Procesamiento y análisis de los datos

Se recolectaron los datos para transformarlos en resultados con la ayuda del paquete estadístico SPSS v.26, se realizó el análisis de la estadística descriptiva presentando las tablas de frecuencia y los gráficos donde se exponen los resultados en porcentajes. Asimismo, se realizó la estadística inferencial para la contrastación de las hipótesis de la investigación aplicando el coeficiente de Pearson y en la tabla 3 se presentan los valores para interpretar los resultados de

la correlación de las hipótesis. Y, por último, se realizó un análisis a los estados financieros aplicando las ratios de endeudamiento y de rentabilidad.

**Tabla 3. Grado de Relación según Coeficiente de Pearson**

<b>Rango</b>	<b>Relación</b>
-0,91 a -1,00	Correlación negativa perfecta
-0,76 a -0,90	Correlación negativa fuerte
-0,51 a -0,75	Correlación negativa considerable
-0,11 a -0,50	Correlación negativa media
-0,01 a -0,10	Correlación negativa débil
0,00	No existe correlación
+0,01 a +0,10	Correlación positiva débil
+0,11 a +0,50	Correlación positiva media
+0,51 a +0,75	Correlación positiva considerable
+0,76 a +0,90	Correlación positiva fuerte
+0,91 a +1,00	Correlación positiva perfecta

Fuente: Elaboración propia adaptada de Hernández, Fernández y Baptista. (2014, p.305).

## **2.6 Aspectos éticos**

Según Bolívar, R., (2016, p.35). La verdad ética “es la veracidad como calidad moral de actos humanos”. Y en cuanto a la ética científica según Shrader-Frechette (1994), citado por Salazar, et.al (2018) “indica que existen cuatro principios éticos los cuales son: el sujeto experimental debe dar su consentimiento libre a la investigación, los investigados tienen el derecho de decidir las condiciones en las cuales ello participarán, la data recolectada no

puede ser usado fuera de fines investigativos para propósitos comerciales o no científicos” (p.306). Por lo tanto, detallamos a continuación:

Para poner en marcha la investigación se tomaron diferentes decisiones en cada etapa, y una de ella fue la de identificar la bibliografía necesaria para desarrollar el marco teórico según las variables presentadas manteniendo la ética en la exploración de los datos citando a cada autor. Se mantuvo la ética en la recolección de datos asegurándole a la empresa Distribuidora Paci, S.R. Ltda, la confiabilidad de los datos. Además, se mantuvo la estructura metodológica presentada por la universidad.

### **III. RESULTADOS**

#### **3.1. Resultados descriptivos**

Para analizar las variables de la investigación, se procedió a elaborar un cuestionario, para realizar la medición de las variables en estudio conformado por 20 preguntas a fin de recoger información sobre los indicadores de las variables. Las preguntas del cuestionario fueron del tipo abiertas, que le permiten al encuestado evaluar en la escala de 1 al 5 la percepción sobre los diferentes ítems de las variables.

Los resultados se reflejaron en tablas la distribución de frecuencias y en gráficos de barras con su debida interpretación, luego se presentan las correlaciones de las hipótesis aplicando la prueba estadística de Coeficiente de Correlación de Pearson y sus respectivas interpretaciones.

Con la presentación de estos resultados se puede llegar a las conclusiones y recomendaciones de la investigación

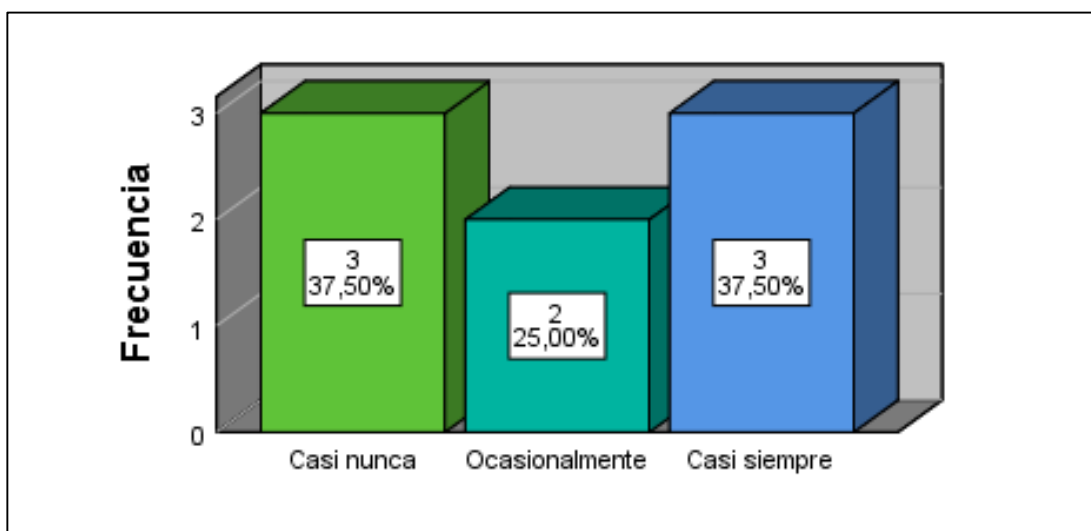
### 3.3.1 Distribución de frecuencias y gráficos de los resultados de la encuesta

**Tabla 4. P1. ¿Cree usted que, el endeudamiento con recursos propios cumple con el objetivo de rentabilidad?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	3	37,5	37,5	37,5
	Ocasionalmente	2	25,0	25,0	62,5
	Casi siempre	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 1. P1. ¿Cree usted que, el endeudamiento con recursos propios cumple con el objetivo de rentabilidad?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

De acuerdo con los resultados obtenidos en la tabla 4 y gráfico 1, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 37.50% creen que **casi siempre** el endeudamiento con recursos propios cumple con el objetivo de la rentabilidad, el otro 37,50% indican que **casi nunca** y mientras que el 25% señalan que **ocasionalmente**.

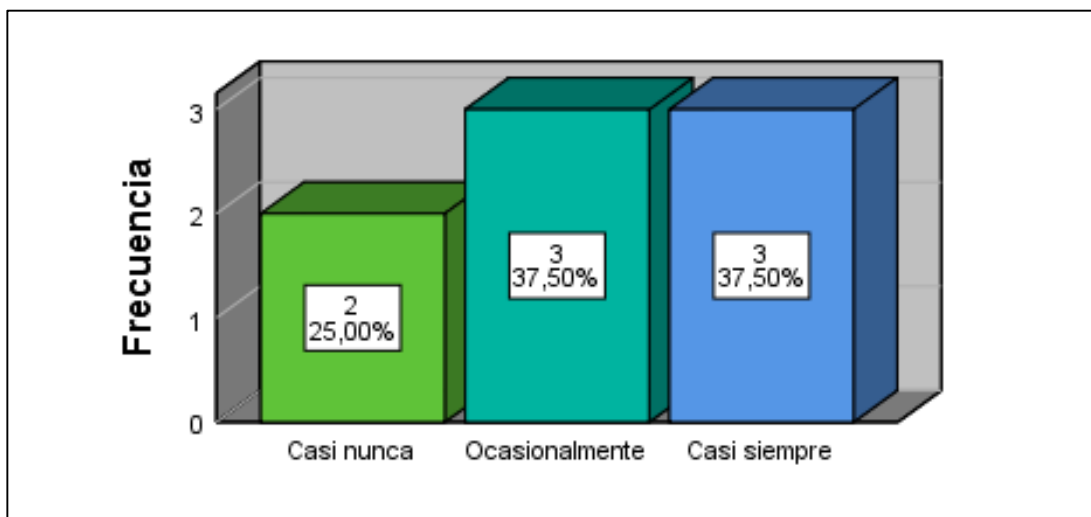


**Tabla 5. P2. ¿Cree usted que, la empresa ha tomado decisiones sobre endeudamiento para el crecimiento del patrimonio de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	25,0	25,0	25,0
	Ocasionalmente	3	37,5	37,5	62,5
	Casi siempre	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 2. P2. ¿Cree usted que, la empresa ha tomado decisiones sobre endeudamiento para el aumentar el patrimonio de la empresa?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

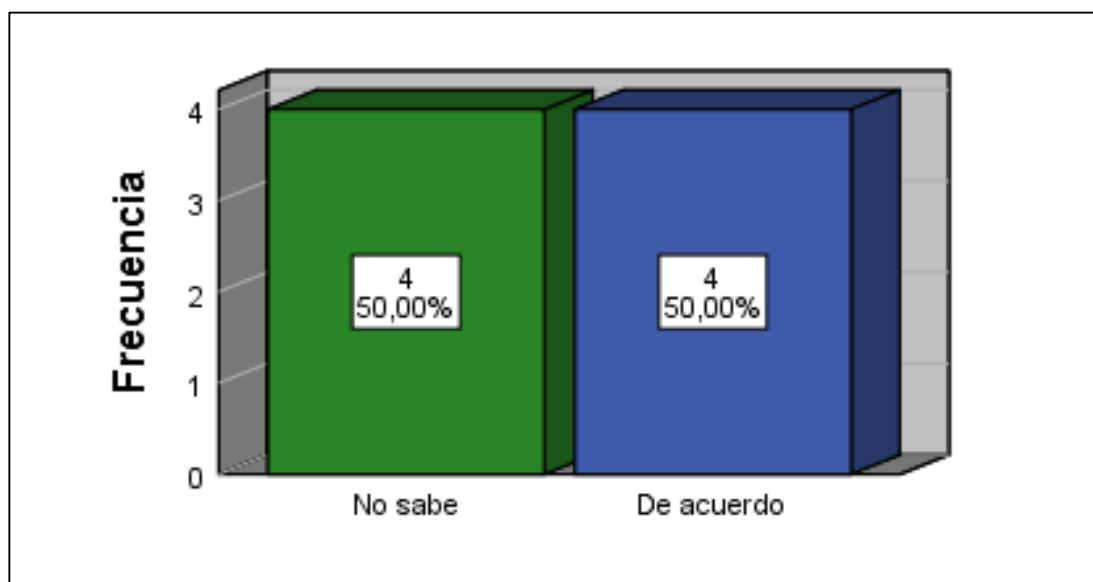
De acuerdo con los resultados obtenidos en la tabla 5 y gráfico 2, de todos los colaboradores encuestados que constituye el 100% de la muestra: el 37,50% de los colaboradores señalan que **casi siempre** la empresa toma decisiones de endeudamiento para aumentar el patrimonio de la empresa, el otro 37,50% opina que **ocasionalmente** mientras que el 25% indica que **casi nunca**.

**Tabla 6. P3. ¿Está de acuerdo como fuente de financiamiento la retención de utilidades?**

		Porcentaje			
		Frecuencia	Porcentaje	válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	4	50,0	50,0	50,0
	De acuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 3. P3. ¿Está de acuerdo como fuente de financiamiento la retención de utilidades?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

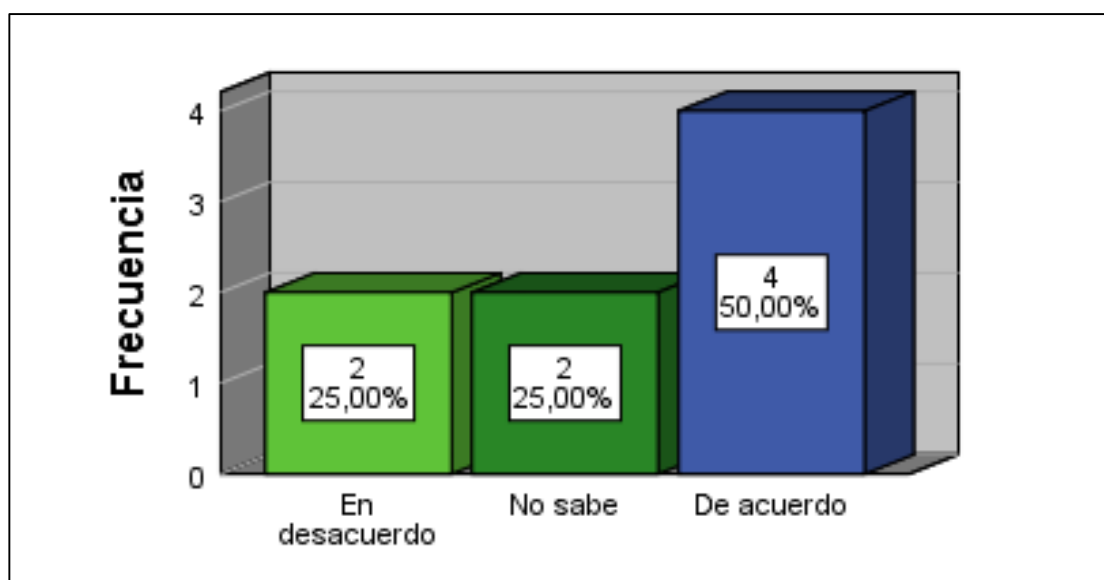
De acuerdo a los resultados de la tabla 6 y gráfico 3, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% señalan que están **de acuerdo** como fuente de financiamiento la retención de utilidades mientras que el otro 50% opina que **no sabe**.

**Tabla 7. P4. ¿Está de acuerdo obtener financiamiento a corto plazo con la rotación de proveedores?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	No sabe	2	25,0	25,0	50,0
	De acuerdo	4	50,0	50,0	100,0
Total		8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 4. P4. ¿Está de acuerdo obtener financiamiento a corto plazo con la rotación de proveedores?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

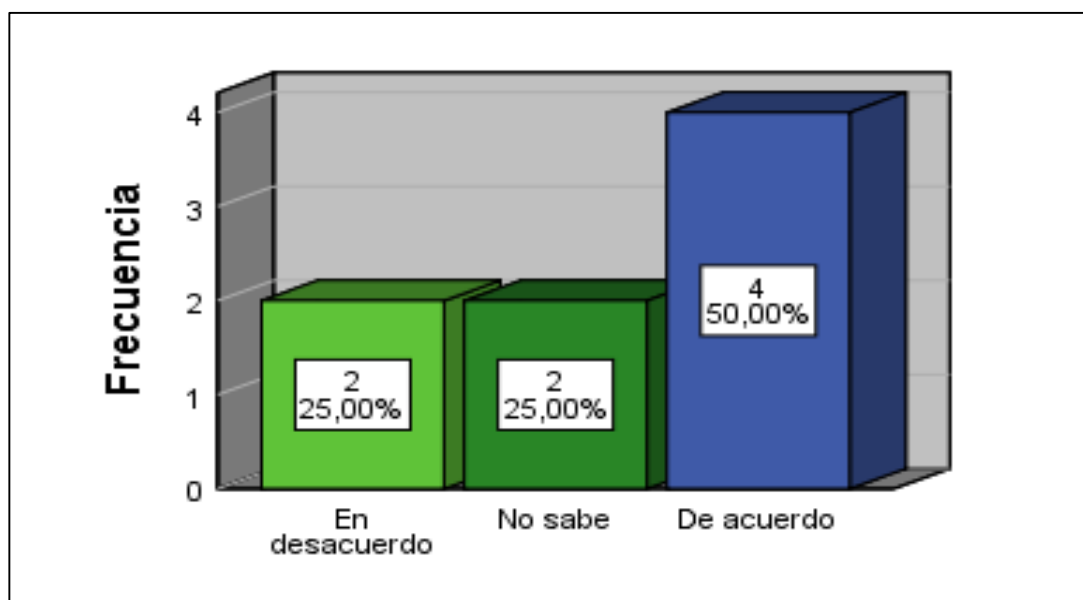
De acuerdo a los resultados de la tabla 7 y gráfico 4, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% señalan que están **de acuerdo** con obtener financiamiento a corto plazo con la rotación de proveedores, el 25% manifiestan que **no sabe** mientras que el otro 25% opinan estar **en desacuerdo**.

**Tabla 8. P5. ¿Está de acuerdo con que la empresa se endeude con recursos propios y no con recursos externos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	No sabe	2	25,0	25,0	50,0
	De acuerdo	4	50,0	50,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 5. P5. ¿Está de acuerdo con que la empresa se endeude con recursos propios y no con recursos externos?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

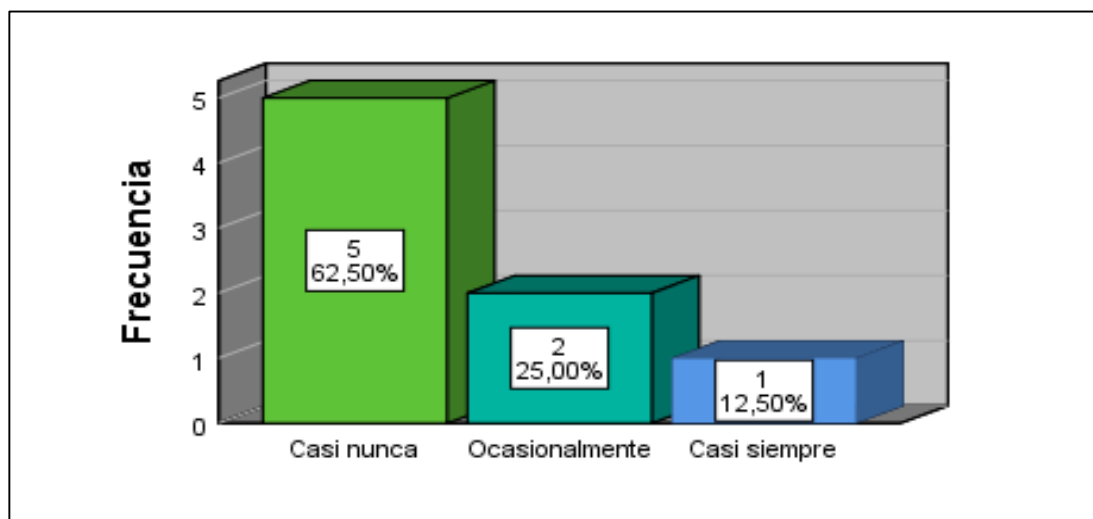
De acuerdo a los resultados de la tabla 8 y gráfico 5, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% señalan que están **de acuerdo** con que la empresa se endeude con recursos propios y no con recursos externos, el 25% manifiestan que **no sabe** mientras que el otro 25% opinan estar **en desacuerdo**

**Tabla 9. P6. ¿Cree usted que cuando la empresa se endeuda con recursos propios tiene menos riesgos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	5	62,5	62,5	62,5
	Ocasionalmente	2	25,0	25,0	87,5
	Casi siempre	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 6. P6. ¿Cree usted que cuando la empresa se endeuda con recursos propios tiene menos riesgos?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

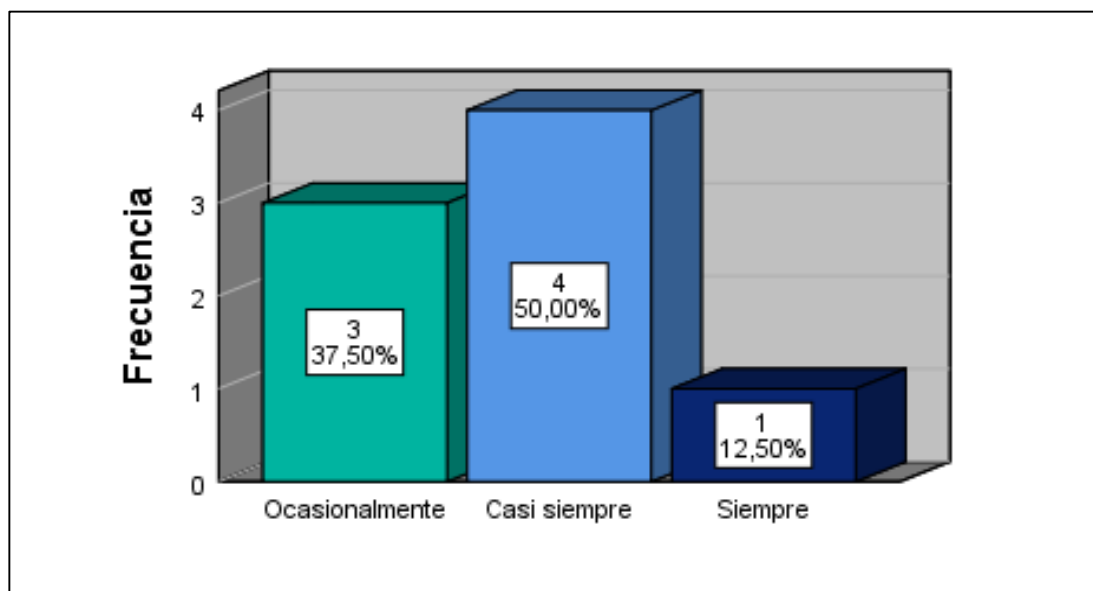
De acuerdo a los resultados de la tabla 9 y gráfico 6, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 62,50% indican que casi nunca cuando la empresa se endeuda con recursos propios tiene menos riesgos, el 25% señalan que ocasionalmente y el 12,50% opina que **casi siempre**.

**Tabla 10. P7. ¿Cree usted que, la empresa realiza análisis contables antes de endeudarse a largo plazo?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Ocasionalmente	3	37,5	37,5	37,5
	Casi siempre	4	50,0	50,0	87,5
	Siempre	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 7. P7. ¿Cree usted que, la empresa realiza análisis contables antes de endeudarse a largo plazo?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

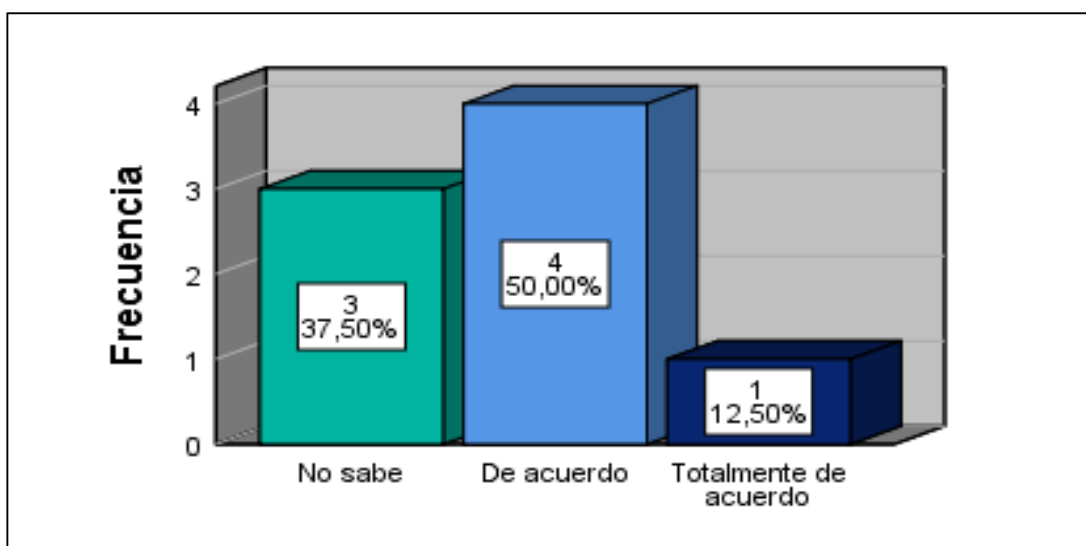
De acuerdo a los resultados de la tabla 10 y gráfico 7, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% indican que **casi siempre** la empresa realiza análisis contable antes de endeudarse a largo plazo, el 37,50% indica que **ocasionalmente** mientras que el 12,50% opinan que **siempre**.

**Tabla 11. P8. ¿Cree usted que, como una empresa de transporte debería obtener sus activos mediante recursos ajenos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	3	37,5	37,5	37,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	87,5
	Totalmente de acuerdo	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 8. P8. ¿Cree usted que, como una empresa de transporte debería obtener sus activos mediante recursos ajenos?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

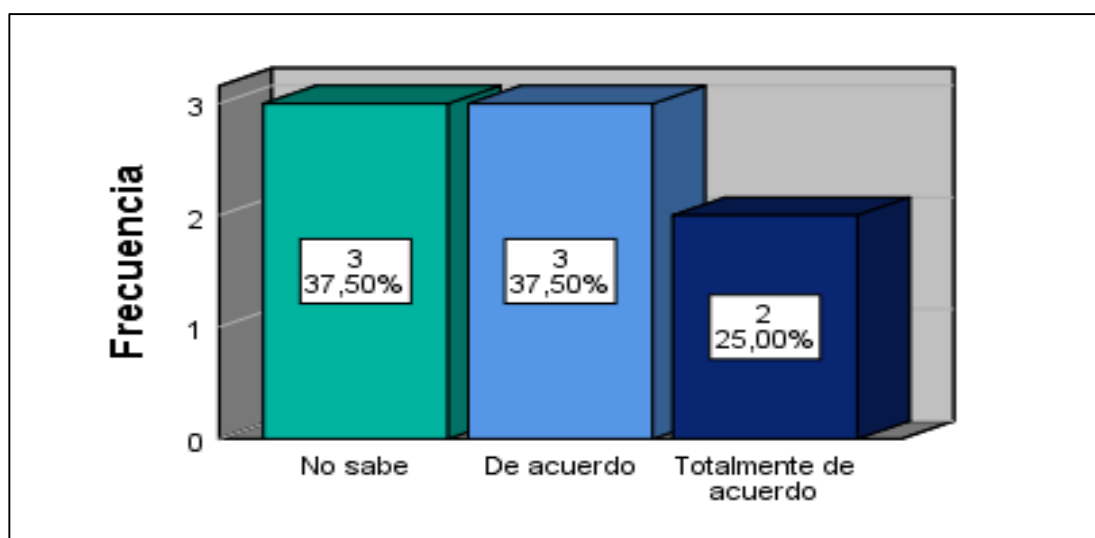
Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la tabla 11 y gráfico 8, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% indican estar **de acuerdo** que como una empresa de transporte debe obtener sus activos mediante recursos ajenos, el 37,50% opinan que **no saben** mientras que el 12,50% manifiestan estar **totalmente de acuerdo**.

**Tabla 12. P9. ¿Está de acuerdo con el endeudamiento con préstamos bancarios?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	3	37,5	37,5	37,5
	De acuerdo	3	37,5	37,5	75,0
	Totalmente de acuerdo	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 9. P9. ¿Está de acuerdo con el endeudamiento con préstamos bancarios?**

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la tabla 12 y gráfico 9, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 37,50% indican estar **de acuerdo** con el endeudamiento con préstamos bancarios, el otro 37,50% indica que **no sabe** mientras que el 25% opina que está **totalmente de acuerdo**.

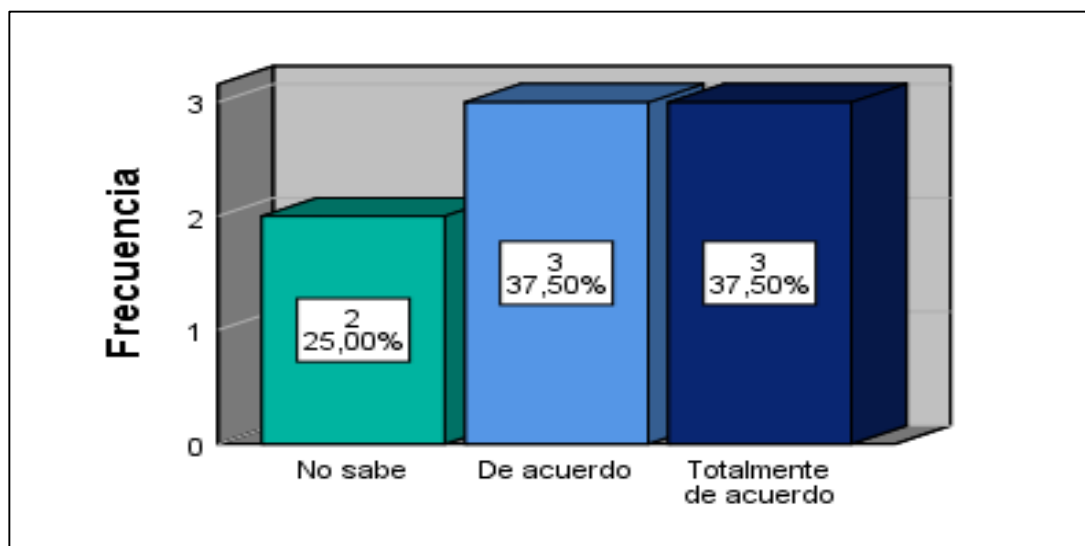


**Tabla 13. P10. ¿Está de acuerdo que la empresa se endeude con préstamos que son adjudicados por el gobierno?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	3	37,5	37,5	62,5
	Totalmente de acuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 10. P10. ¿Está de acuerdo que la empresa se endeude con préstamos que son adjudicados por el gobierno?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

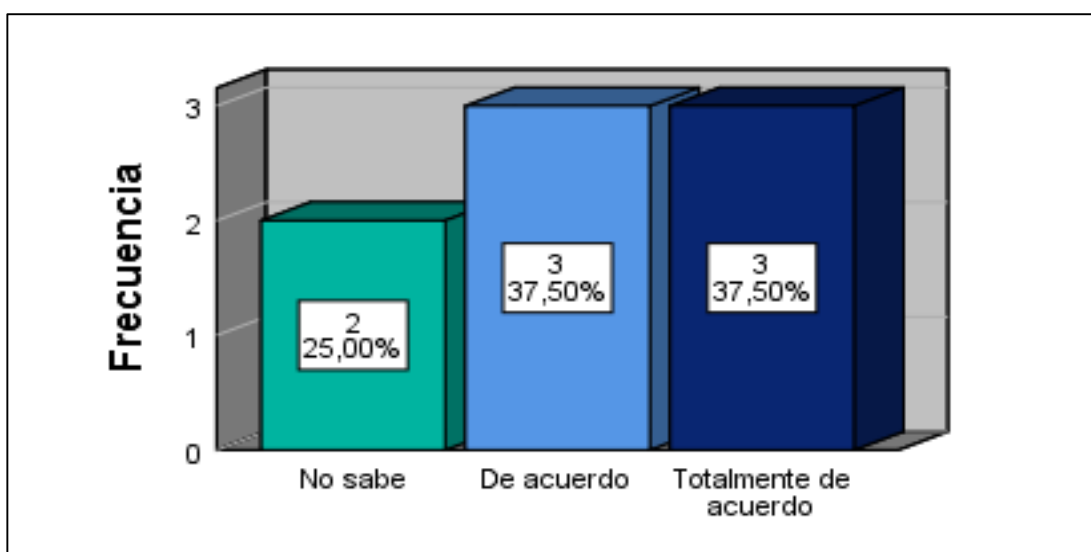
De acuerdo a los resultados de la tabla 13 y gráfico 10, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 37,50% indican estar **totalmente de acuerdo** que la empresa se endeude con préstamos que son adjudicados por el gobierno, el otro 37,50% señalan estar **de acuerdo** mientras que el 25% opina que **no sabe**.

**Tabla 14. P11. ¿Está de acuerdo que, la empresa opte por créditos Leasing para obtener vehículos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	3	37,5	37,5	62,5
	Totalmente de acuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 11. P11. ¿Está de acuerdo que, la empresa opte por créditos Leasing para obtener vehículos?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

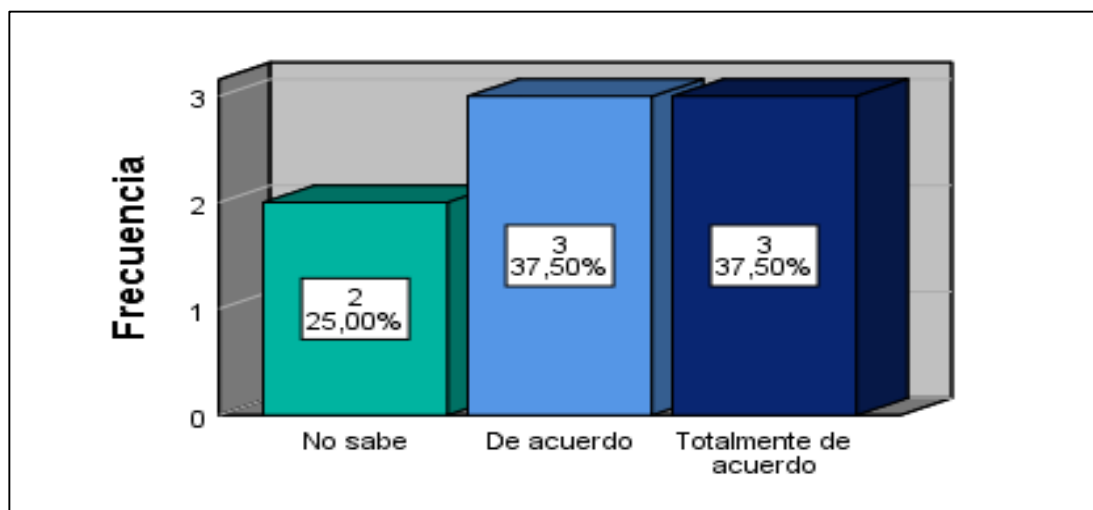
De acuerdo a los resultados de la tabla 14 y gráfico 11, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 37,50% indican estar **totalmente de acuerdo** que la empresa opte por créditos Leasing para obtener vehículos, el otro 37,50% señalan estar **de acuerdo** mientras que el 25% opina que **no sabe**.

**Tabla 15. P12. ¿Está de acuerdo con que, la empresa opte por el financiamiento a través del Renting?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	2	25,0	25,0	25,0
	De acuerdo	3	37,5	37,5	62,5
	Totalmente de acuerdo	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 12. P12. ¿Está de acuerdo con que, la empresa opte por el financiamiento a través del Renting?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

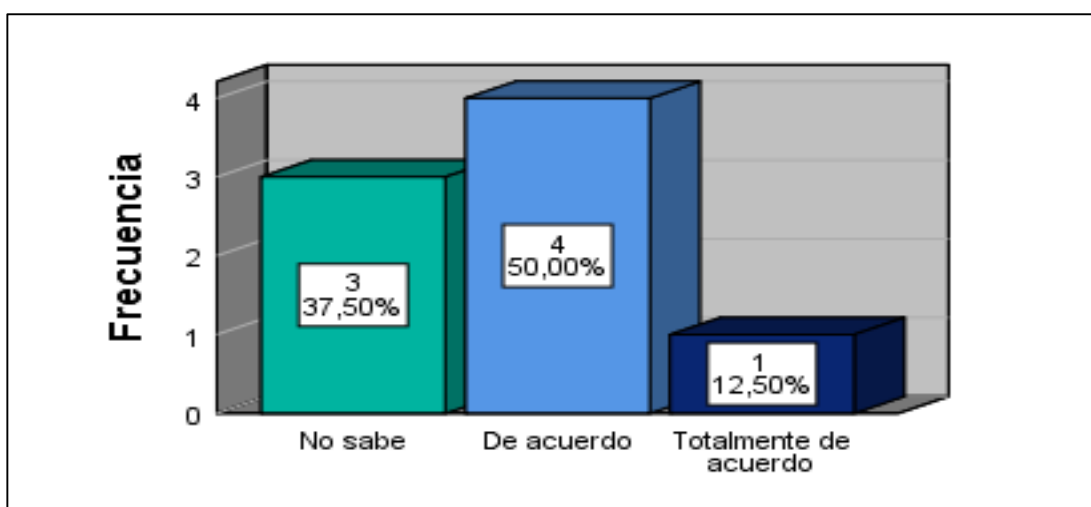
De acuerdo a los resultados de la tabla 15 y gráfico 12, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 37,50% indican estar **totalmente de acuerdo** que la empresa opte por el financiamiento a través del Renting, el otro 37,50% señalan estar **de acuerdo** mientras que el 25% opina que **no sabe**.

**Tabla 16. P13. ¿Cree usted que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el resultado de cómo se manejan los activos de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	3	37,5	37,5	37,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	87,5
	Totalmente de acuerdo	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 13. P13. ¿Cree usted que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el resultado de cómo se manejan los activos de la empresa?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

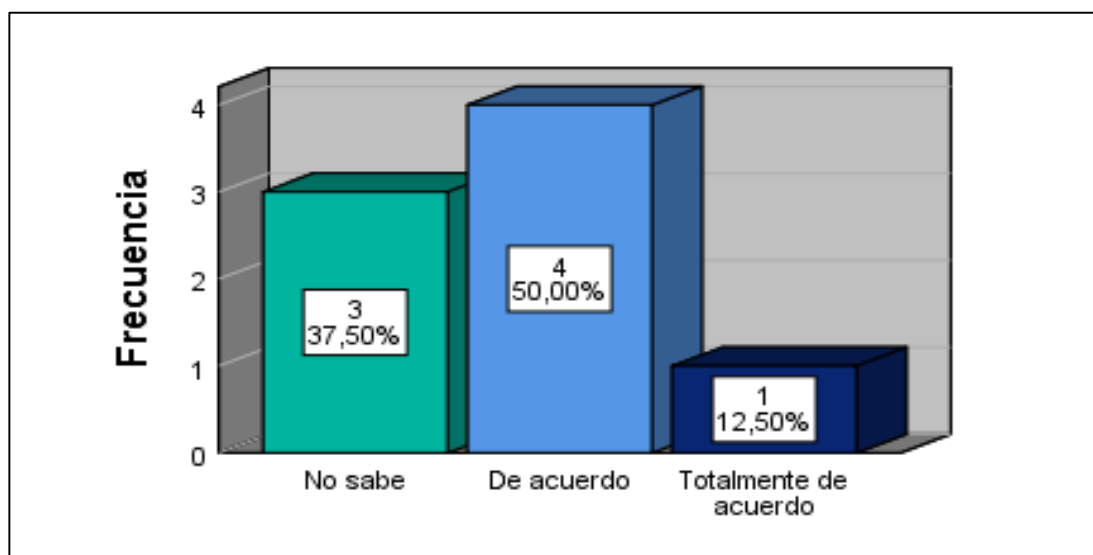
De acuerdo a los resultados de la tabla 16 y gráfico 13, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% indican estar **de acuerdo** que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el resultado de cómo se manejan los activos de la empresa, el 37,50% indican que **no sabe** mientras que el 12,50% opina estar **totalmente de acuerdo**.

**Tabla 17. P14. ¿Cree usted que se deben utilizar las ratios económicas para tomar decisiones sobre endeudamiento?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	3	37,5	37,5	37,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	87,5
	Totalmente de acuerdo	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 14. P14. ¿Cree usted que se deben utilizar las ratios económicas para tomar decisiones sobre endeudamiento?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

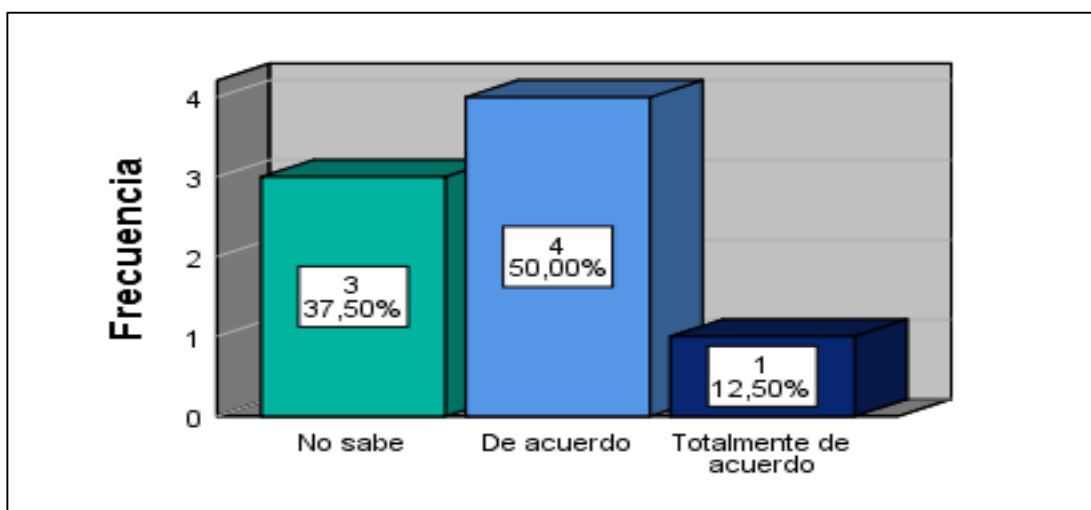
De acuerdo a los resultados de la tabla 17 y gráfico 14, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% indican estar **de acuerdo** que se deben utilizar las ratios económicas para tomar decisiones sobre endeudamiento, el 37,50% indican que **no sabe** mientras que el 12,50% opina estar **totalmente de acuerdo**.

**Tabla 18. P15. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el margen de utilidad bruta?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	3	37,5	37,5	37,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	87,5
	Totalmente de acuerdo	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 15. P15. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el margen de utilidad bruta?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

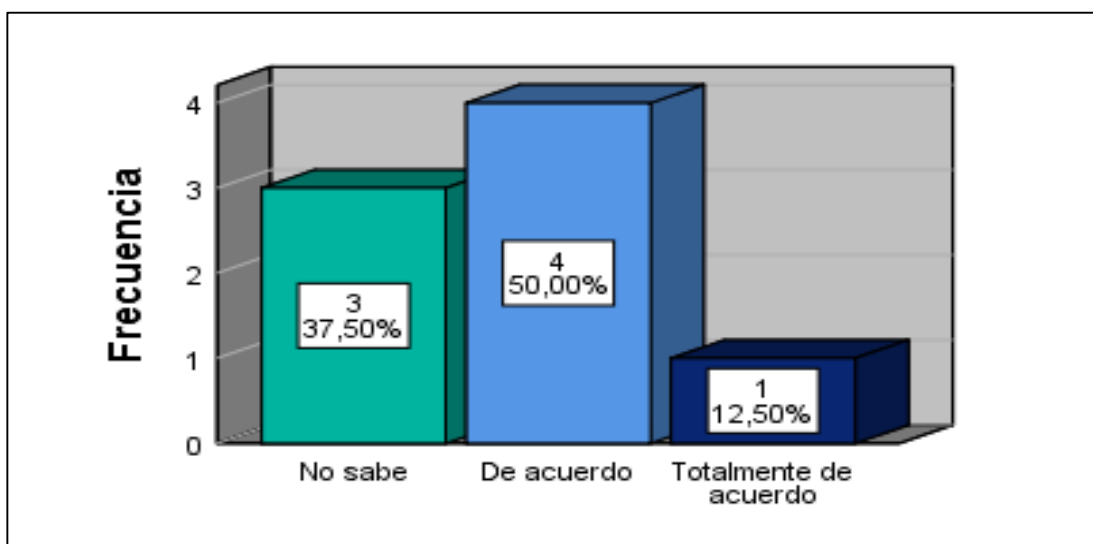
De acuerdo a los resultados de la tabla 18 y gráfico 15, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% indican estar **de acuerdo** que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el margen de utilidad bruta, el 37,50% indican que **no sabe** mientras que el 12,50% opina estar **totalmente de acuerdo**.

**Tabla 19. P16. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer la eficiencia del manejo de los activos?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	No sabe	3	37,5	37,5	37,5
	De acuerdo	4	50,0	50,0	87,5
	Totalmente de acuerdo	1	12,5	12,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 16. P16. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer la eficiencia del manejo de los activos?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

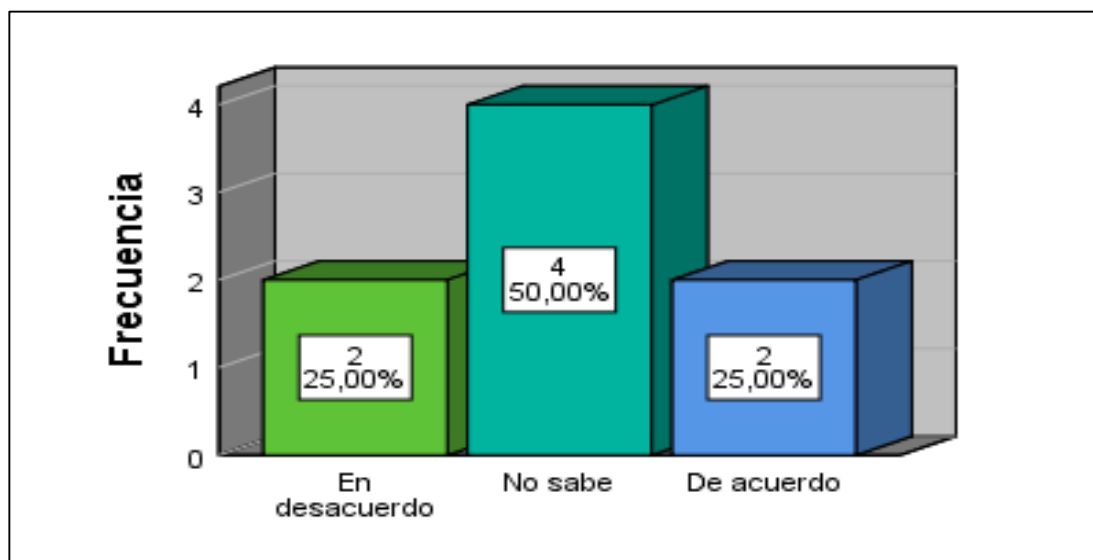
De acuerdo a los resultados de la tabla 19 y gráfico 16, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% indican estar **de acuerdo** que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer la eficiencia del manejo de los activos, el 37,50% indican que **no sabe** mientras que el 12,50% opina **estar totalmente de acuerdo**.

**Tabla 20. P17. ¿Cree usted que con el análisis de ratio financiera empresa prefiera endeudarse a largo plazo?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	2	25,0	25,0	25,0
	No sabe	4	50,0	50,0	75,0
	De acuerdo	2	25,0	25,0	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 17. P17. ¿Cree usted que con el análisis de ratios financieros la empresa prefiera endeudarse a largo plazo?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la tabla 20 y gráfico 17, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 50% indican **no saber** si el análisis de ratios financieros la empresa prefiera endeudarse a largo plazo, 25% indican estar **de acuerdo** mientras que el otro 25% opina estar **en desacuerdo**.

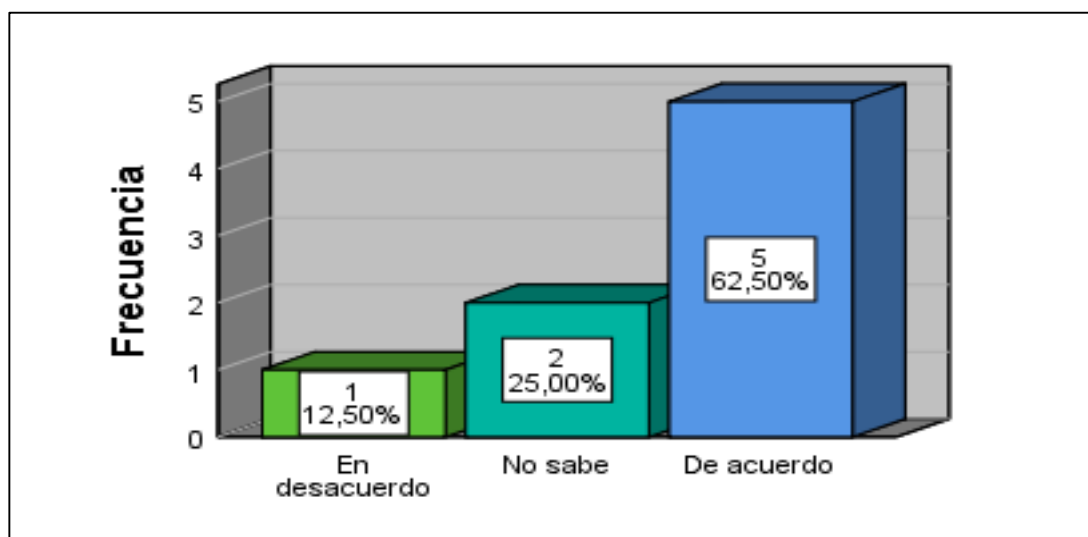


**Tabla 21. P18. ¿Está de acuerdo que el análisis de la rentabilidad financiera facilita la toma de decisiones de endeudamiento?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	No sabe	2	25,0	25,0	37,5
	De acuerdo	5	62,5	62,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 18. P18. ¿Está de acuerdo que el análisis de la rentabilidad financiera facilita la toma de decisiones de endeudamiento?.**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

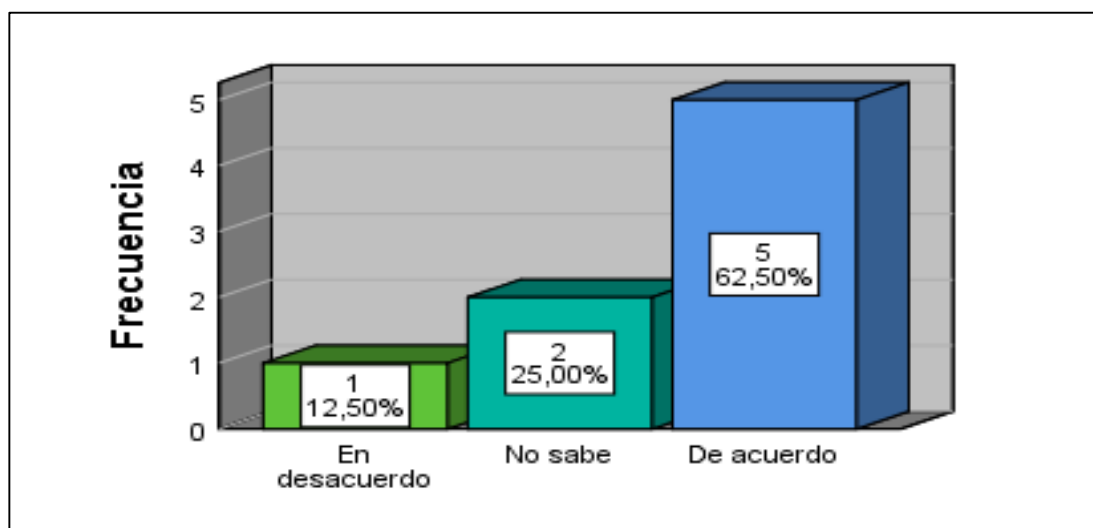
De acuerdo a los resultados de la tabla 21 y gráfico 18, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 62,50% indican estar **de acuerdo** que el análisis de la rentabilidad financiera facilita la toma de decisiones de endeudamiento, el 25% señalan que **no saben** mientras que el otro 12,50% opina estar **en desacuerdo**.

**Tabla 22. P19. ¿Está de acuerdo que la rentabilidad financiera refleja cómo se manejan los recursos de la empresa?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	En desacuerdo	1	12,5	12,5	12,5
	No sabe	2	25,0	25,0	37,5
	De acuerdo	5	62,5	62,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 19. P19. ¿Está de acuerdo que la rentabilidad financiera refleja cómo se manejan los recursos de la empresa?.**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

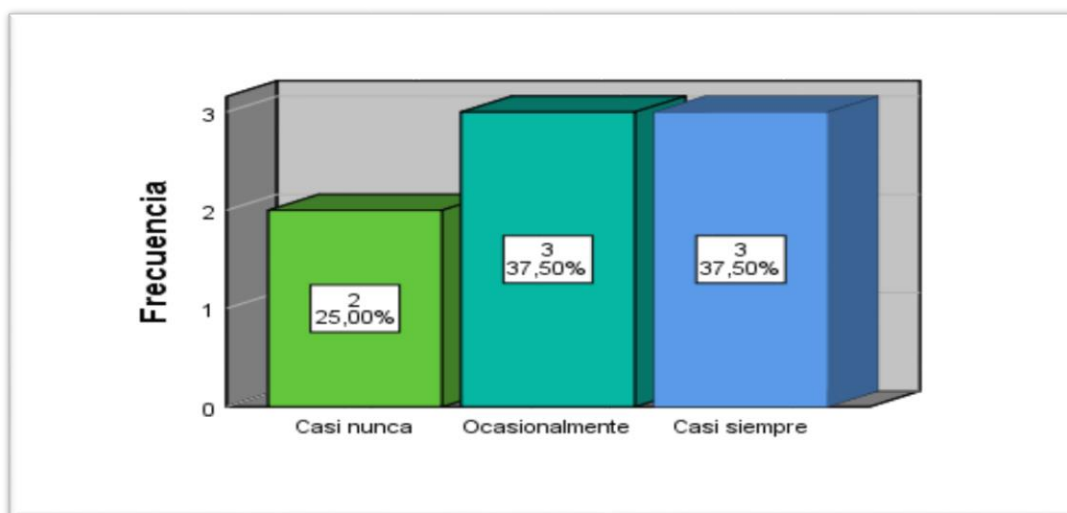
De acuerdo a los resultados de la tabla 22 y gráfico 19, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 62,50% indican estar **de acuerdo** que la rentabilidad financiera refleja cómo se manejan los recursos de la empresa, el 25% señalan que **no saben** mientras que el otro 12,50% opina estar **en desacuerdo**.

**Tabla 23. P20. ¿Se conoce la rentabilidad de los fondos aportados por inversionistas?**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Casi nunca	2	25,0	25,0	25,0
	Ocasionalmente	3	37,5	37,5	62,5
	Casi siempre	3	37,5	37,5	100,0
	Total	8	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

**Gráfico 20. P20. ¿Se conoce la rentabilidad de los fondos aportados por inversionistas?**



Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

De acuerdo a los resultados de la tabla 23 y gráfico 20, de todos los colaboradores encuestados que constituyen el 100% de la muestra: el 37,50% indican estar **de acuerdo**, el 25% señalan que no saben mientras que el otro 12,50% opina estar en desacuerdo.

### 3.3.2 Aplicación de ratios de endeudamiento y rentabilidad a los Estados Financieros de la empresa Distribuidora Paci, S.R. Ltda.

<b>DISTRIBUIDORA PACI S.R.LTDA</b>							
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA MENSUAL</b>							
<b>Al 31 de Diciembre del 2020</b>							
<b>Expresado en Soles</b>							
	Anexo	S/.		Anexo	S/.		
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	10,391,514	<b>30%</b>	Sobregiro Bancario	0	<b>0%</b>	
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	2	1,828,564	<b>5%</b>	Tributos por Pagar	17	2,213,617	<b>6%</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales - Relacionadas	3	0	<b>0%</b>	Remuneraciones y Participaciones por pagar	18	2,466,123	<b>7%</b>
Cuentas por Cobrar al Personal, Accionistas	4	217,041	<b>1%</b>	Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	19	8,657,842	<b>25%</b>
Cuentas por Cobrar diversas - Terceros	5	846,347	<b>2%</b>	Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas	20	0	<b>0%</b>
Cuentas por Cobrar diversas - Relacionadas	6	0	<b>0%</b>	Cuentas por Pagar a los Accionistas	21	0	<b>0%</b>
Servicios y otros contratados por anticipado	7	223,018	<b>1%</b>	Obligaciones Financieras	22	112,215	<b>0%</b>
Estimacion de Cuentas de cobranza dudosa	8	(95,551)	<b>0%</b>	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	23	1,406,102	<b>4%</b>
Existencias	9	323,684	<b>1%</b>	Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	24	0	<b>0%</b>
Existencias por Recibir		0	<b>0%</b>	Provisiones		0	<b>0%</b>
Activo Diferido	15	651,496	<b>2%</b>	Pasivo Diferido	25	48,212	<b>0%</b>
Credito Fiscal	10	1,934,619	<b>6%</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>14,904,112</b>	<b>43%</b>
Anticipo a Proveedores	11	2,211,567	<b>6%</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>18,532,300</b>	<b>54%</b>	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	1,041,678	<b>3%</b>	
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros		320,894	<b>1%</b>	Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas	293,627	<b>1%</b>	
Cuentas por Cobrar Comerciales - Relacionadas		91,381	<b>0%</b>	Obligaciones Financieras	13,589,247	<b>39%</b>	
Cuentas por Cobrar al Personal, Accionistas		608,619	<b>2%</b>	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	372,799	<b>1%</b>	
Cuentas por Cobrar diversas - Terceros	5	3,172,241	<b>9%</b>	Cuentas por Pagar Diversas - Relacionadas	535,409	<b>2%</b>	
Cuentas por Cobrar diversas - Relacionadas	6	0	<b>0%</b>	Pasivo Diferido	0	<b>0%</b>	
Servicios y otros contratados por anticipado		0	<b>0%</b>	<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>15,832,761</b>	<b>46%</b>	
Activos mantenidos para la Venta		0	<b>0%</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>30,736,872</b>	<b>89%</b>	
Inversiones Mobiliarias	12	0	<b>0%</b>	<b>PATRIMONIO</b>			
Activos por derecho de uso		8,071,361	<b>23%</b>	Capital	26	1,562,280	<b>5%</b>
Inmueble Maquinaria y Equipo	13	12,198,826	<b>35%</b>	Capital Adicional	27	0	<b>0%</b>
Activos Intangibles	14	40,155	<b>0%</b>	Reserva Legal	29	0	<b>0%</b>
Depreciacion, Amortizacion y Agotamiento	16	(9,466,845)	<b>-27%</b>	Excedente de Revaluacion	28	106,251	<b>0%</b>
Activo Diferido		565,407	<b>2%</b>	Resultados Acumulados	30	330,436	<b>1%</b>
Otros Activos		358,954	<b>1%</b>	Resultados Ejercicio		1,757,453	<b>5%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>15,960,992</b>	<b>46%</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,756,420</b>	<b>11%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>34,493,292</b>	<b>100%</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>34,493,292</b>	<b>100%</b>

**DISTRIBUIDORA PACI S.R.LTDA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Al 31 de Diciembre del 2020**  
Expresado en Soles

	Anexo	S/.	%
Ingresos de actividades ordinarias	31	436,880,801	100%
Descuentos concedidos		(12,475,169)	-2.9%
<b>Ingresos netos de actividades ordinarias</b>		<b>424,405,631</b>	<b>100%</b>
Costo por Consumo de Existencias	32	(350,555,071)	-83%
Costo por Mano de Obra	32	(15,901,401)	-4%
Costo Indirecto	32	(42,967,586)	-10%
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>		<b>14,981,574</b>	<b>4%</b>
Gastos de Ventas y Distribución	33	(10,684,559)	-3%
Gastos de Administración	34	(5,911,783)	-1%
Depreciación y Amortización	40	(1,076,659)	0%
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>		<b>-2,691,428</b>	<b>-1%</b>
Otros Ingresos Operativos	39	909,648	0%
Otros Gastos Operativos	38	0	0%
Descuentos obtenidos		4,515,738	1%
Ingresos Financieros	36	1,253	0%
Gastos Financieros	35	(714,682)	0%
Diferencias de Cambio neto	37	(15,012)	0%
Costo de Enajenación		0	0%
ingresos extraordinarios	42	163,825	0%
Enajenación de Inmueble Maquinaria y Equipo	41	0	0%
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>		<b>2,169,343</b>	<b>1%</b>
<b>Gasto por Impuesto a las Ganancias</b>			
Participaciones a Trabajadores		(179,976)	0%
Impuesto a la Renta Corriente		(619,778)	0%
Impuesto a la renta Diferido		387,864	0%
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>1,757,453</b>	<b>0%</b>

**DISTRIBUIDORA PACI, S.R.LTDA**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre del 2019**  
**Expresados en Nuevos Soles**

**ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6,416,878
Cuentas por Cob.Comerc.- Terceros	2,140,988
Cuentas por Cob.Al Personal,Accion.y Direct.	1,064,739
Cuentas Por Cobrar Diversas-Terceros	2,255,457
Cuentas por Cob.Diversas - Relacionadas	1,216,994
Mercaderías	318,420
Serv. Y Otros Contratados por anticipado	218,397
Activos Diferidos	4,613,131

**Activo Corriente****18,245,005****PASIVO CORRIENTE**

Sobregiro Bancario	943,806
Tributos por Pagar	2,467,660
Remunerac.y Particip. Por Pagar	1,945,719
Ctas.Por Pagar Comerciales-Terceros	4,734,402
Obligaciones Financieras Parte Corriente	2,459,356
Cuentas Por Pagar Diversas-Terceros	8,449,354

**Pasivo Corriente****21,000,297****ACTIVO NO CORRIENTE**

Activos Diferidos	1,045,769
Serv. Y Otros Contratados por anticipado	1,037,161
Otros Activos	357,876
Inmueble Maq. y Equipo	20,222,950
Depreciación (-)	-8,370,218
Intangibles	40,155
Amortización(-)	-19,969

**Total Activo No Cte.****14,313,724****PASIVO NO CORRIENTE**

Tributos por Pagar	-
Ctas.Por Pagar Comerciales-Terceros	3,833,988
Obligaciones Financieras	3,468,425
Cuentas Por Pagar Diversas-Terceros	-
Cuentas Por Pagar Diversas-Relacionadas	2,101,046

**Total Pasivo No Cte.****9,403,459****Total Pasivo****30,403,756****PATRIMONIO**

Capital	1,562,280
Excedente de Revaluació	106,251
Resultado Acumulados	1,498,892
Resultado del Periodo	(1,012,449)
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>2,154,974</u></b>

**TOTAL ACTIVO****32,558,730****TOTAL PASIVO Y PATRIM.****32,558,730**

**ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

	2,019
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	
Ventas Netas	485,003,861
Otros Ingresos Operacionales	-
<b>Total de Ingresos Brutos</b>	485,003,861
Costo de Ventas (Operacionales)	435,221,090
Otros Costo de Ventas Operacionales	
<b>Total Costo Operacionales</b>	435,221,090
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	49,782,771
Gastos de Distribucion	31,856,483
Gastos de Almacen	1,702,569
Gastos Administrativos	7,720,875
Gastos de Ventas	9,686,509
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	- 1,183,665
Otros Ingresos	854,430
Otros Gastos	
Ingresos Financieros	17,730
Gastos Financieros	700,945
<b>RESULTADO ANTES DEL I.RENTA</b>	- 1,012,449

**Tabla 24. Ratios de Endeudamiento y Ratios de Rentabilidad**

<b>Ratios de Endeudamiento</b>			
<b>Razones</b>	<b>Formula</b>	<b>Año 2019</b>	<b>Año 2020</b>
Liquidez	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{18.245.005}{21.000.297} = 0,87$	$\frac{18.532.300}{14.904.112} = 1,24$
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	$\frac{30.403.756}{2.154.974} = 14,10$	$\frac{30.736.872}{3.576.420} = 8,6$
Endeudamiento de Activos	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activos}}$	$\frac{30.403.756}{32.558.730} = 0,93$	$\frac{30.736.872}{34.493.292} = 1,23$
Endeudamiento a Corto Plazo	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$	$\frac{21.000.297}{30.403.756} = 0,7$	$\frac{14.904.112}{30.736.876} = 0,48$
Endeudamiento a Largo Plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{9.403.459}{30.403.756} = 0,3$	$\frac{15.832.761}{30.736.872} = 0,51$
<b>Ratios de Rentabilidad</b>			
Rentabilidad Económica :ROA	$\frac{\text{Utilidad antes de Int e Imp}}{\text{Total activos}}$	No hubo rentabilidad	$\frac{1.2169343}{34.493.292} = 0,06$
Rentabilidad Financiera : ROE	$\frac{\text{Utilidda neta}}{\text{Patrimonio}}$	No hubo rentabilidad	$\frac{1.757.453}{3.756.420} = 0,46$

Fuente: Elaboración propia



### Interpretación:

La ratio de liquidez es de 1,24 lo que indica que la empresa cuenta en su activo corriente con 1,24 soles para hacer frente a créditos de corto plazo en 2020, mientras que el 2019 menos dinero para a ver frente a los créditos en 0,89.

El índice de endeudamiento del patrimonio, nos indica que la empresa en 2020 se comprometió en un 8,6 (86%) financieramente para poder continuar con sus operaciones. Mientras que el 2019 fue el 14,10.

En cuanto al índice de endeudamiento de los activos, la empresa en el año 2020 ha financiado sus activos en un 1,23 con recursos ajenos. Mientras que en el 2019 financio los activos en 0,93.

En referencia al índice de endeudamiento a corto plazo, la empresa en el año 2020 tuvo una ratio de 0,48, mientras que en el 2019 del 0,7.

Para el índice de endeudamiento a largo plazo, la empresa en el año 2020 se endeudo financieramente en un 0,51, mientras que el 2019 fue del 0,3.

Por otra parte, la ratio de rentabilidad económica (ROA) de la empresa en 2020 indica que el beneficio que ha obtenido la empresa por la inversión es de 0.06, mientras que la ratio de rentabilidad financiera (ROE) es de 0,05 que por cada 100 soles invertidos los accionistas obtuvieron una rentabilidad de 5 soles. Mientras que el 2019 no se obtuvo rentabilidad.

### 3.2. Prueba de normalidad

Para realizar la prueba de normalidad se consideró lo siguiente:

H0: la variable tiene distribución normal

H1: la variable no tiene distribución normal

Estadístico de contraste: Normalidad de Shapiro – Wilk (muestra menor de 50 datos).

Indicador de decisión: significancia  $> 0.05$  (5%) se acepta H0.

**Tabla 25. Prueba de Normalidad**

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Endeudamiento	,148	8	,200*	,965	8	,857
Rentabilidad	,224	8	,200*	,871	8	,154

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

Para ambas variables se presentan significancias mayores a 0,05 (5%), en este caso se acepta la hipótesis nula H0, y la cual indica que los datos tienen una distribución normal, por lo tanto, se aplicará la prueba de correlación de hipótesis de Pearson.

### 3.3. Contrastación de hipótesis

#### 3.3.1. Contrastación de la hipótesis general

El endeudamiento incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

#### Hipótesis estadísticas:

a) Hipótesis nula:  $H_0$

El endeudamiento no incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

$$H_0: -1 > r < -0$$

b) Hipótesis de la investigación:  $H_i$

El endeudamiento incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020

$$H_i: r > 0$$

**Tabla 26. Matriz de Correlación de la Hipótesis General**

		Endeudamiento	Rentabilidad
Endeudamiento	Correlación de Pearson	1	,876**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	8	8
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,876**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	8	8

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

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

La correlación encontrada es positiva fuerte ( $r = 0.876$ ) a un nivel de significancia de 0.004 que es menor al indicador de decisión de 0.05. Lo que demuestra que el endeudamiento incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.; en un 87,6%. Por lo cual, se acepta la hipótesis general de la investigación (Hi) y se rechaza la hipótesis nula (Ho).

### 3.3.2. Contrastación de la hipótesis específica 1

El endeudamiento con recursos propios incide significativamente en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

Hipótesis estadísticas:

a) Hipótesis nula: Ho

El endeudamiento con recursos propios no incide significativamente en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

$$Ho: -1 > r < -0$$

b) Hipótesis de la investigación: Hi

El endeudamiento con recursos propios incide significativamente en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020

$$Hi: r > 0$$

**Tabla 27. Matriz de Correlación de la Hipótesis Específica 1**

		Recursos propios	Rentabilidad económica
Recursos propios	Correlación de Pearson	1	,206
	Sig. (bilateral)		,004
	N	8	8
Rentabilidad económica	Correlación de Pearson	,206	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	8	8

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

La correlación encontrada es positiva media ( $r = 0.206$ ) a un nivel de significancia de 0.004 que es menor al indicador de decisión de 0.05. Lo que demuestra que el endeudamiento con recursos propios incide significativamente en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.; en un 20,6%. Por lo cual, se acepta la hipótesis de la investigación ( $H_i$ ) y se rechaza la hipótesis nula ( $H_o$ ).

### 3.3.3. Contratación de la hipótesis específica 2

El endeudamiento con recursos ajenos incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

Hipótesis estadísticas:

a) Hipótesis nula:  $H_o$

El endeudamiento con recursos ajenos no incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.

$$H_0: -1 > r < -0$$

b) Hipótesis de la investigación:  $H_i$

El endeudamiento incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020

$$H_i: r > 0$$

**Tabla 28. Matriz de Correlación de la Hipótesis Específica 2**

		Recursos ajenos	Rentabilidad financiera
Recursos ajenos	Correlación de Pearson	1	,621
	Sig. (bilateral)		,001
	N	8	8
Rentabilidad financiera	Correlación de Pearson	,621	1
	Sig. (bilateral)	,001	
	N	8	8

Fuente: Elaboración propia con sistema estadístico SPSS v.26

Interpretación:

La correlación encontrada es positiva considerable ( $r = 0.621$ ) a un nivel de significancia de 0.001 que es menor al indicador de decisión de 0.05. Lo que demuestra que el endeudamiento con recursos ajenos incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.; en un 62,1%. Por lo cual, se acepta la hipótesis general de la investigación ( $H_i$ ) y se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ).

#### IV. DISCUSIÓN

El objetivo general de esta investigación es determinar de qué manera el endeudamiento incide en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020, y se demostró a partir de la correlación de hipótesis general con un resultado de correlación positiva fuerte de 0,876 y un nivel de significancia de 0,004 que es menor al alfa 0.05, por lo cual se aprueba la hipótesis específica general donde se confirma que: “El endeudamiento incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020”. Este resultado es confirmado por Dusso (2013) en su investigación “El endeudamiento corporativo: pautas prácticas para ponderar sus beneficios y amenazas”, por lo que llegó a la siguiente conclusión: “que el endeudamiento corporativo es beneficioso en la medida que sirve para incrementar el patrimonio empresarial ya sea mediante la adquisición de nuevos activos o la ampliación de su” estructura productiva y también es beneficioso para la empresa cuando se pueden pagar las deudas porque se crea un perfil crediticio con un buen score”.

En lo que se refiere al objetivo específico 1, que es determinar de qué manera el endeudamiento con recursos propios inciden en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020, se demostró a través de la correlación de la hipótesis específica 1 con un resultado de una correlación positiva media 0,206 y un nivel de significancia de 0,004 que es menor al alfa 0,05. Por lo cual se aprueba la hipótesis específica 1 y se rechaza la hipótesis nula: “El endeudamiento con recursos propios incide significativamente en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.; en un 20,6%.”. Estos resultados son corroborados en el estudio de Zúñiga (2018) que trata de “Aplicación de fondos Propios como Fuente de Financiamiento para Obtener Liquidez y Rentabilidad Empresarial en la Constructora Rodema S.A.C.” donde señaló que: “Con el empleo de los fondos propios como fuente de financiamiento, se demuestra que económicamente y financieramente se obtienen resultados positivos traducidos en liquidez y rentabilidad reflejadas en la utilidad de la empresa. En cuanto a la rentabilidad económica se demuestra la eficiencia en la gestión señalado en un crecimiento del 27% con respecto al 2015, pues el comportamiento de sus activos, con independencia de su financiación, determina con carácter general que la empresa es rentable en términos económicos”.

En cuanto al objetivo específico 2, que es determinar de qué manera el endeudamiento con recursos ajenos inciden en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020, se demostró a través de la correlación de la hipótesis específica 2 con un resultado de una correlación positiva considerable de 0,621 y un nivel de significancia de 0,001 que es menor al alfa de 0,05 y de esta manera se aprueba la hipótesis específica 2: “El



endeudamiento con recursos ajenos incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.; en un 62,1%”. Estos resultados se corroboraron con el estudio de Bravo y Valer (2021) “El Endeudamiento y la Rentabilidad en la Empresa Arte Express y Compañía, S.A.C., años 2015 a 2019” aportando la siguiente conclusión: “Se concluye que el endeudamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Arte Express y Compañía SAC, aunque los resultados evidencian una diferencia cuestionable entre la rentabilidad financiera y la económica del 12%, atribuible a la inversión de compra de pasivos efectuado por la empresa en el periodo analizado y que, a través de la revalorización de los mismos, le permite el sostenimiento de sus actividades empresariales a corto y largo plazo”.

Con relación a los resultados de la encuesta, tenemos que en la dimensión endeudamiento con recursos propios los colaboradores no se sienten muy convencidos de que usar recursos propios para endeudarse sea una manera de obtener la rentabilidad económica esperada. Mientras que en lo que respecta a la dimensión endeudamiento con recursos ajenos, los encuestados perciben que esta opción es la que sería más rentable financieramente para la empresa.

## V. CONCLUSIONES

Al concluir la investigación llegamos a las siguientes conclusiones:

1. Se determinó la incidencia del endeudamiento en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.TDA, año 2020. Para la empresa ha sido beneficioso endeudarse ya que han gestionado muy bien su deuda y a la vez han obtenido rentabilidad financiera. En resumen, la empresa presenta un alto endeudamiento para manejar sus operaciones y sin embargo hubo una buena gestión ya que la empresa obtuvo utilidad en el año 2020.
2. Se determinó el endeudamiento con recursos propios incide en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.TDA, año 2020 según correlación de hipótesis específica 1. Asimismo, la ratio de endeudamiento de activos indica que la mayoría de la actividad de la empresa está financiada por terceros en un 87%. En resumen, la empresa en el año 2020, solo financió en con recursos propios un 10% de su actividad mientras que en el año 2019 no se obtuvo rentabilidad.

3. Se determinó la incidencia del endeudamiento con recursos ajenos en la rentabilidad financiera Distribuidora Paci, S.R.L.TDA, año 2020. La empresa presenta una incidencia de 92,1% del endeudamiento sobre la rentabilidad de la empresa, mientras que la ratio de endeudamiento con recurso ajenos nos indica que la empresa mantiene un alto apalancamiento para mantener sus operaciones.
  
4. Como conclusión general, la empresa en el año 2020 pudo gestionar mejor sus deudas ya que pudo obtener utilidad, mientras que al contrario en el 2019 obtuvo pérdida. Por lo que la empresa funciona operativamente con endeudamiento de recursos ajenos. La empresa corre el riesgo de insolvencia por el alto apalancamiento por exceso de endeudamiento. Sin embargo, como afirma Flórez (2011): “usar más deuda que capital propio, dándose una rentabilidad mayor que el costo de los créditos, hace que la rentabilidad de lo invertido realmente por los propietarios vaya aumentando con la mayor proporción de deuda, hasta el límite hipotético de la rentabilidad infinita, cuando una inversión que renta más del costo de fondos se acomete exclusivamente con deuda. Obviamente, las utilidades disminuyen, puesto que hay que cubrir los intereses. No obstante, esta disminución se traduce en aumento de rentabilidad a los socios, siempre y cuando haya una marginalidad positiva en el uso de fondos ajenos”.

## **VI. RECOMENDACIONES**

1. La empresa Distribidora Paci, S.R. Ltda., año 2020, se le recomienda realizar un análisis de sus créditos bancarios ya que la empresa tiene una alta dependencia de los créditos para su funcionamiento, buscar las formas de bajar los costos de operatividad.
2. La empresa debe evaluar su situación a través de las ratios de rentabilidad económica y financiera para buscar otras formas de financiamiento como el leasing ya que tienen intereses más bajos..
3. Se recomienda bajar los costos de operatividad ya que la empresa se endeuda más ya que estos costos son muy altos o por lo menos mejorar la gestión de los mismos.
4. Se les recomienda invertir en activos, y mantener los pagos de los créditos al día para no afectar la decisión de optar por nuevos préstamos para una nueva y posible inversión.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aching, C. (2005). *Guía Rápida: Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Perú. Prociencia y Cultura
- Anagua, G. (2020). *Endeudamiento en la toma de decisiones en la empresa Carrocerías Universal, Tacna – 2019*. (Tesis de Pregrado). Universidad Peruana Unión. Perú. Obtenido de: <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/3583>
- Aroni, M. (2019). *Endeudamiento y rentabilidad, en empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodo 2016 - 2018*. (Tesis de Pregrado). Universidad César Vallejo. Lima – Perú. Obtenido de: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/39791>
- Baena, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones*. (2.a ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Banco Pichincha. (05 de febrero de 2021). ¿Ratios de solvencia y endeudamiento que debes calcular para tu empresa? Blog Banco Pichincha. Obtenido de: <https://www.pichincha.com/portal/blog/post/ratios-solvencia-endeudamiento>
- Benites, A. (8 abril, 2020). 5 desafíos financieros- contables que enfrentan las empresas peruanas en 2020. Web [E y]. Obtenido de: [https://www.ey.com/es\\_pe/financiamiento-empresas-proteccion/5-desafios-financieros---contables-en-el-2020](https://www.ey.com/es_pe/financiamiento-empresas-proteccion/5-desafios-financieros---contables-en-el-2020)
- Benites, Z y Morales, L. (2020). *El endeudamiento financiero y su incidencia en la utilidad de la empresa San Francisco S.A.C. del Distrito de Trujillo, año 2017-2019*. (Tesis de Pregrado). Universidad Privada Antenor Orrego. Trujillo- Perú. Obtenido de: <https://repositorio.upao.edu.pe/handle/20.500.12759/6950>
- Berghe, J. L. y Fernández, E. (2016). *Introducción a la contabilidad. Elaboración y análisis de la información*. (2a. ed.). Madrid: Ediciones Pirámide
- Bradley, R., Myers, S & Allen, F. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. 9na.ed. México. McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A.
- Bravo, S y Valer, N. (2019). *El Endeudamiento y la Rentabilidad, en la Empresa Arte Express y Compañía SAC, Lima, años 2015 al 2019*. (Tesis de Pregrado). Universidad César Vallejo. Perú. Obtenido de: <https://n9.cl/keywc1>
- Bolívar. R. (2016). *Filosofía y Ética. Manual Autoformativo*. 1ra.ed. Huancayo: Universidad Continental. Modalidad Virtual. Recuperado de: [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4254/1/DO\\_FIN\\_EE\\_MAI\\_UC0340\\_2018](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4254/1/DO_FIN_EE_MAI_UC0340_2018)

- Caccaya, D. (2015). Análisis de Rentabilidad de una Empresa. Análisis Empresarial. N° 341. Recuperado el 13 de abril de 2021 en: <https://es.scribd.com/document/323771967/Rentabilidad-Bussiness>
- Contreras, N. P. y Díaz, E. D. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 2(1), 35-44. Obtenido de [https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri\\_vc/article/view/824/792](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/824/792)
- ¿Cuáles son los ratios de endeudamiento y cómo se calculan? Blog Master MBA Sevilla. Obtenido de: <https://www.master-sevilla.com/empresas/ratios-de-endeudamiento-y-como-se-calculan/>
- Cuenca, M. (2014). *Análisis del Endeudamiento en una Empresa Cotizada: El Caso de Pescanova*. (Tesis de Pregrado). Universidad Pontificia Comillas, ICADE. Madrid. España. Obtenido de: <https://repositorio.comillas.edu/jspui/bitstream/11531/288/1/TFG000113.pdf>
- Cruzado, E., Coz, M y Bailón, J. (2016). Factores explicativos en el endeudamiento de las empresas del sector minero que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2012-2015. *Revista Valor Contable*. Vol.4 (1). pp. 43-54. Obtenido de: <https://n9.cl/8u13h>
- Cruz, R y Montibeler, E. (2018). Além das quatro linhas: Uma perspectiva financeira dos Clubes Esportivos do Estado do Rio De Janeiro. *Pódium*, 7(1), 145-160. Obtenido de: <file:///C:/Users/Personal/Desktop/Dialnet-AlemDasQuatroLinhas-6678432.pdf>
- De Oliveira Ritta C, Bambino A y Da Silva T. (2019). Fluxo financeiro como determinante da estrutura de capital das empresas latinoamericanas. *Estudios Gerenciales*, 35(150), 3-15. Obtenido de: <https://www.redalyc.org/journal/212/21259805002/>
- Dusso, J. (2013). *El endeudamiento corporativo: Pautas prácticas para ponderar sus beneficios y amenazas*. (Tesis de Maestría). Universidad Nacional del Litoral. Argentina. Obtenido de: <https://bibliotecavirtual.unl.edu.ar:8443/handle/11185/495>
- Escribano, M. y Jiménez, A. (2014). *Análisis contable y financiero*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Esquivel, A. (12 de abril, 2019). Fallas de Control Interno sobre la gestión empresarial. Obtenido de <https://www.larepublica.net/noticia/fallas-de-control-interno-sobre-lagestion-empresarial>
- Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en la NIIF*. Perú: Instituto Pacífico S.A.C.
- Flores, L. (2018). *Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios RETA, año 2015- 2017*. (Tesis de Pregrado) Universidad César Vallejo. Perú. Obtenido de: <https://n9.cl/iy9y>

- Foret, P. (7 abril, 2021). El endeudamiento empresarial: ¿Es bueno o es malo? Blog NoviCap. Recuperado de: <https://novicap.com/blog/el-endeudamiento-empresarial-es-bueno-o-malo/>
- Franco, G., López, L., y Muñoz, G. (2010). Determinantes de la estructura de capital de las grandes empresas manufactureras en Uruguay. *Quantum*, 1(1), 1-22. Obtenido de: <https://n9.cl/drv76>
- Gironella, E. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de Contabilidad y Dirección*. Vól.2, Año 2005, pp. 71-91.
- Gitman, L (2007). *Principios de Administración Financiera*. (10 ed.). Pearson Educación.
- Gitman, L y Zutter, Ch. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (12 ed.). México
- Goxéns, Á., Rodríguez, F., Osés, J. y Losilla, M. (2013). *Introducción a la contabilidad financiera*. (2 a ed.). Madrid: Ibergaceta Publicaciones, S.L.
- Haguenauer, L. (1989). Competitivida de: conceitos e medidas: uma resenha da bibliografia recente com ênfase no caso brasileiro. Obtenido de: <https://www.scielo.br/j/rec/a/CTMtRWD8G5cSSpjMF6sVhyD/?lang=pt>
- Hernández, R., Fernández, C y Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. (6ta ed.). México. McGraw- Hill/ Interamericana Editores, S.A. de CV.
- Herz, J. (2016). *Apuntes de contabilidad financiera*. (Segunda edición ed.). Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Loja, R. (2019) *Los Indicadores de Liquidez, Actividad, Endeudamiento, Rentabilidad y su Incidencia en los Estados Financieros de Nutri Leche S.A.* (Tesis de Pregrado). Universidad Técnica de Machala. Ecuador. Obtenido de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/14945>
- López, G y Hernández, Y. (2019). *Análisis del Impacto del Endeudamiento sobre la Rentabilidad de las Pymes del Sector Comercial Alimentos y Bebidas No Alcohólicas en Santiago de Cali, periodo 2017- 2018*. (Tesis de Especialización). Universidad Santiago de Cali. Cali – Colombia. Obtenido de: <https://repository.usc.edu.co/handle/20.500.12421/1572?show=full>
- López- Roldán, P y Fachely, S. (2015). *Metodología de la Investigación Social Cuantitativa*. 1ra.ed. España. Universidad Autónoma de Barcelona
- Macias, M. (2019). *El Control Interno de la Información Financiera y su Incidencia en la Rentabilidad del Comercial Manolo´s de Babahoyo*. (Tesis de Pregrado). Universidad Regional Autónoma de los Andes. Ecuador. Obtenido de: <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/9759>

- Marco, F. (23 de noviembre, 2017). *Ratio de razón de endeudamiento del activo total*. Economipedia.com Recuperado de: [conomipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activo-total.html](http://conomipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activo-total.html)
- Malhotra, N. (2008). *Investigación de Mercados*. 5ta. ed. México. Editorial Pearson Educación
- Markowitz (2010). Portafolio Theory: As I Steel See it. *Revisión anual de economía financiera*. Vol.2 pp. 1-23. Disponible en: <http://www.annualreviews.org/journal/financial>
- Melchor, F. (s.f). Una razón de Deuda/Capital. Una herramienta de análisis fundamental. Colegio de Contadores Públicos de México. Blog de Emprendedores al servicio de la pequeña y mediana empresa. Obtenido de: [http://emprendedores.unam.mx/articulo.php?id\\_articulo=365](http://emprendedores.unam.mx/articulo.php?id_articulo=365)
- Mendoza, C. y Ortiz, O. (2016). *Contabilidad financiera para la contaduría y administración*. Barranquilla: Editorial Universidad del Norte.
- Muntané, J. (2010). Introducción a la investigación básica. *Revista Rapd Online*. Vol.33 Nro. 3. Recuperado de: <file:///C:/Users/Personal/Desktop/RAPD%20Online%202010%20V33%20N3%2003.pdf>
- Murray, F & Vidhan, G. (2009). Capital Structure Decisions: ¿Which factors are Reliably Important? *Financial Management* 38, 1-37. Obtenido de: [https://mpira.ub.uni-muenchen.de/22525/1/MPRA\\_paper\\_22525.pdf](https://mpira.ub.uni-muenchen.de/22525/1/MPRA_paper_22525.pdf)
- ¿Qué es el endeudamiento y cuáles son los indicadores de endeudamiento? Web. AskRobin. Blog de Educación Financiera (8 enero, 2019). Obtenido de: <https://pe.askrobin.com/endeudamiento>
- Palomino, C. (2017). *Análisis a los estados financieros- Método Calpa*. Lima: Editorial Calpa S.A.C
- Pasivos corrientes y no corrientes. Blog Gerencia.com. (13 feb, 2021). Recuperado de: <https://www.gerencia.com/pasivos-corrientes.html>
- Peiró, A. (25 de junio, 2016). Deuda Financiera. Blog Economipedia. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/deuda-financiera.html>
- Ratio de endeudamiento en la empresa ¿Qué es? Blog BBVA. Obtenido de: <https://n9.cl/a78yk>
- Rivera, G. (diciembre de 2015). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa avícola El Cisne en el Cantón la Troncal año 2013*. (Tesis de grado). Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo La Troncal, Cuenca. Obtenido de: <https://n9.cl/bokg>
- Rodríguez, G. (2017). *Análisis del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de las empresas de transporte El Dorado, Vafitur y Canario en el período 2014*.



- (Tesis de Pregrado). Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. Obtenido de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/24760>
- Sánchez, M. (2018). *El Apalancamiento Financiero y su Influencia en la Rentabilidad de las Mypes del Sector Comercio Rubro Librerías del Distrito de Uchiza, 2017*. (Tesis de Pregrado). Universidad Católica Los Ángeles. Chimbote- Perú. Obtenido de: <https://acortar.link/7OQQI>
- Salazar, M., Icaza, M. & Alejo, O. (2018). La importancia de la ética en la investigación. *Universidad y Sociedad*. 10(1), p.p. 305-311. Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v10n1/2218-3620-rus-10-01-305.pdf>
- Serrahima, R. (2016). Iniciación a la contabilidad financiera. Blog dirección financiera de la empresa. Obtenido de: <https://raimon.serrahima.com/ebooks/CuadernoContabilidad.pdf>
- Sevilla, A. (9 de septiembre, 2015). Apalancamiento operativo. Blog Economipedia. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-operativo.html>
- Soler Cárdenas, Silvio Faustino, & Soler Pons, Lisbet. (2012). Usos del coeficiente alfa de Cronbach en el análisis de instrumentos escritos. *Revista Médica Electrónica*, 34(1), 01-06. Recuperado en 18 de septiembre de 2021, de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1684-18242012000100001&lng=es&tlng=es](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1684-18242012000100001&lng=es&tlng=es).
- Trenza, A. (30 oct, 2020). Ratio de endeudamiento, definición, formula, interpretación, valores óptimos y ejemplos. Blog Ana Trenza. Obtenido de: <https://anatrenza.com/ratio-de-endeudamiento/>
- Vásquez, R. (22 de diciembre, 2015). Recursos propios. Blog Economipedia. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/recursos-propios.html>
- Velayos, V. (8 de marzo, 2012). Apalancamiento. Blog Economipedia. Obtenido de: <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento-financiero.html>
- Velásquez, F. (2004). Elementos explicativos del endeudamiento de las empresas. *Revista Análisis Económico*. Vol. XIX (40), pp. 215-244. Obtenido de: <https://www.redalyc.org/pdf/413/41304012.pdf>

# **ANEXOS**

## Anexo 1. Matriz de Consistencia

<b>“EL ENDEUDAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA PACI, S.R.L.T.D.A., EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2020”</b>				
<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>HIPÓTESIS GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>VARIABLES DIMENSIONES/INDICADORES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
¿En qué medida el endeudamiento incide en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.TDA, año 2020?	El endeudamiento incide significativamente en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.TDA, año 2020.	Determinar de qué manera el endeudamiento incide en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Paci, S.R. LTDA, año 2020.	<b>VI. Endeudamiento</b> <b>Dimensiones:</b> Recursos propios <b>Indicadores:</b> Endeudamiento patrimonial y Endeudamiento de capital <b>Dimensiones:</b> Recursos ajenos	<b>Enfoque:</b> Cuantitativo. <b>El Tipo</b> de investigación: es básica <b>El Diseño de la investigación</b> es No Experimental y de Corte Transversal. <b>Técnica de recolección de datos:</b> Encuesta y Análisis documental <b>Instrumento:</b> Cuestionario y Análisis documental con la aplicación de ratios. <b>Población:</b> 8 colaboradores del área contable y del área administrativa y los estados financieros año 2019 y 2020
<b>PROBLEMAS ESPECÍFICOS</b>	<b>HIPÓTESIS ESPECÍFICAS</b>	<b>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</b>	<b>Indicadores:</b> Endeudamiento a corto plazo y endeudamiento a largo plazo	
1. ¿En qué medida el endeudamiento con recursos propios incide en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.TDA año 2020?	1. El endeudamiento con recursos propios incide significativamente en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.	1. Determinar de qué manera el endeudamiento con recursos propios incide en la rentabilidad económica de la empresa Distribuidora Paci, S.R. LTDA, año 2020.	<b>VD. Rentabilidad</b> <b>Dimensión:</b> Rentabilidad económica <b>Indicador:</b> ROA=Utilidad antes de Int. o Imp / Activos Totales	
2. ¿En qué medida el endeudamiento con recursos ajenos incide en la rentabilidad financiera de empresa Distribuidora Paci, S.R.L.TDA año 2020?	2. El endeudamiento con recursos ajenos incide significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R.L.T.D.A, año 2020.	2. Determinar de qué manera el endeudamiento con recursos ajenos incide en la rentabilidad financiera de la empresa Distribuidora Paci, S.R. LTDA, año 2020.	<b>Dimensión:</b> Rentabilidad financiera <b>Indicador:</b> ROE=Utilidad neta / Patrimonio	

## **Anexo 2. Instrumento de Recolección de Datos**

Sres.:

Como parte de mi tesis en la Facultad de Ciencias Empresariales y de Negocios de la Universidad Peruana de Ciencias e Informática, estoy realizando una investigación acerca de la “El endeudamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa DISTRIBUIDORA PACI, S.R.L.T.D.A., en el distrito de chorrillos, año 2020”, no tardará más de cinco minutos en completarla y será de gran ayuda para mi investigación.

Los datos que en ella se consignent se tratarán de forma anónima. Por favor marcar con una (X) la que corresponde con su opinión.

### **RECURSOS PROPIOS**

- 1. ¿Cree usted que, el endeudamiento con recursos propios cumple con el objetivo de rentabilidad?**

- ( ) Siempre  
 ( ) Casi siempre  
 ( ) Ocasionalmente  
 ( ) Casi nunca  
 ( ) Nunca

- 2. ¿Cree usted que, la empresa ha tomado decisiones sobre endeudamiento para el crecimiento del patrimonio de la empresa?**

- ( ) Siempre  
 ( ) Casi siempre  
 ( ) Ocasionalmente  
 ( ) Casi nunca  
 ( ) Nunca

- 3. ¿Está de acuerdo como fuente de financiamiento la retención de utilidades?**

- ( ) Totalmente de acuerdo  
 ( ) De acuerdo  
 ( ) No sabe  
 ( ) En desacuerdo  
 ( ) Totalmente en desacuerdo

4. **¿Está de acuerdo obtener financiamiento a corto plazo con la rotación de proveedores?**

- Totalmente de acuerdo**
- De acuerdo**
- No sabe**
- En desacuerdo**
- Totalmente en desacuerdo**

5. **¿Está de acuerdo con que la empresa se endeude con recursos propios y no con recursos externos?**

- Totalmente de acuerdo**
- De acuerdo**
- No sabe**
- En desacuerdo**
- Totalmente en desacuerdo**

6. **¿Cree usted que cuando la empresa se endeuda con recursos propios tiene menos riesgos?**

- Siempre**
- Casi siempre**
- Ocasionalmente**
- Casi nunca**
- Nunca**

#### **RECURSOS AJENOS**

7. **¿Cree usted que, la empresa realiza análisis contable antes de endeudarse a largo plazo?**

- Siempre**
- Casi siempre**
- Ocasionalmente**
- Casi nunca**
- Nunca**

8. **¿Cree usted que, al ser una empresa de transporte debería obtener sus activos mediante recursos ajenos?**

- Totalmente de acuerdo**
- De acuerdo**

- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

9. ¿Está de acuerdo con el endeudamiento con préstamos bancarios?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

10. ¿Está de acuerdo que la empresa se endeude con préstamos que le adjudique el gobierno?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

11. ¿Está de acuerdo que, la empresa opte por Leasing para obtener vehículos?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

12. ¿Está de acuerdo con que, la empresa opte por el financiamiento a través del Renting?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

## **RENTABILIDAD ECONÓMICA**

13. ¿Cree usted que el análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el resultado de cómo se manejan los activos de la empresa?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

14. ¿Cree usted que se deben utilizar las ratios económicas para tomar decisiones sobre endeudamiento?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

15. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer el margen de utilidad bruta?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

16. ¿El análisis de la rentabilidad económica facilita conocer la eficiencia del manejo de los activos?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

#### **RENTABILIDAD FINANCIERA**

17. ¿Cree usted que con el análisis de ratio financiero la empresa prefiera endeudarse a largo plazo?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

18. ¿Está de acuerdo que el análisis de la rentabilidad financiera facilita la toma de decisiones de endeudamiento?

- Totalmente de acuerdo
- De acuerdo
- No sabe
- En desacuerdo
- Totalmente en desacuerdo

**19. ¿Está de acuerdo que la rentabilidad financiera refleja cómo se manejan los recursos de la empresa?**

- Totalmente de acuerdo**
- De acuerdo**
- No sabe**
- En desacuerdo**
- Totalmente en desacuerdo**

**20. ¿Se conoce la rentabilidad de los fondos aportados por inversionistas?**

- Siempre**
- Casi siempre**
- Ocasionalmente**
- Casi nunca**
- Nunca**



### Anexo 3. Base de datos

Cuestionario	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20
Cuestionario 1	2	3	3	3	2	2	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	3	4	4	2
Cuestionario 2	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Cuestionario 3	2	2	4	2	4	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2	4	4	3
Cuestionario 4	3	3	3	4	3	2	3	3	3	5	5	5	3	3	3	3	3	3	3	3
Cuestionario 5	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Cuestionario 6	2	2	3	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	2	2	2	2
Cuestionario 7	4	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	4	4	4
Cuestionario 8	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4

Endeudamiento	Recursos propios	Recursos ajenos	Rentabilidad	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera
45	15	30	33	20	13
47	23	24	32	16	16
40	16	24	29	16	13
42	18	24	24	12	12
35	17	18	24	12	12
31	13	18	20	12	8
47	23	24	31	16	15
52	24	28	32	16	16

**Anexo 4. Evidencia de similitud digital**

**“EL ENDEUDAMIENTO Y SU  
INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA  
DISTRIBUIDORA PACI,  
S.R.L.T.D.A., EN EL DISTRITO DE  
CHORRILLOS, AÑO 2020”**

*por Mercedes Cecilia Rojas Torpoco*

---

**Fecha de entrega:** 18-sep-2021 02:23p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 1651512528

**Nombre del archivo:** TESIS\_DE\_MERCEDES\_ROJAS\_18-09-2021.docx (1.1M)

**Total de palabras:** 18140

**Total de caracteres:** 99492

---

## “EL ENDEUDAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DISTRIBUIDORA PACI, S.R.L.T.D.A., EN EL DISTRITO DE CHORRILLOS, AÑO 2020”

### INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>22%</b>	<b>22%</b>	<b>3%</b>	<b>10%</b>
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

### FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>repositorio.upci.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>10%</b>
<b>2</b>	<b>repositorio.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>4%</b>
<b>3</b>	<b>core.ac.uk</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>Submitted to Universidad Cesar Vallejo</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>repositorio.uladech.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>6</b>	<b>Submitted to Universidad Ricardo Palma</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1%</b>
<b>7</b>	<b>www.up.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>&lt;1%</b>
<b>8</b>	<b>Submitted to Universidad Peruana de Las Americas</b> Trabajo del estudiante	<b>&lt;1%</b>

9	<a href="http://www.scielo.org.ve">www.scielo.org.ve</a> Fuente de Internet	<1 %
10	<a href="http://repository.unilibre.edu.co">repository.unilibre.edu.co</a> Fuente de Internet	<1 %
11	Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola Trabajo del estudiante	<1 %
12	<a href="http://repositorio.unh.edu.pe">repositorio.unh.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
13	<a href="http://repositorio.uigv.edu.pe">repositorio.uigv.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
14	Submitted to Universidad Católica Sedes Sapientiae Trabajo del estudiante	<1 %
15	Submitted to Infile Trabajo del estudiante	<1 %
16	<a href="http://issuu.com">issuu.com</a> Fuente de Internet	<1 %
17	Mayra Ysabel Badajoz De La Cruz. "El marketing educativo y la calidad de servicio de la empresa TESIDE S.A.C.", Gestión en el Tercer Milenio, 2020 Publicación	<1 %
18	<a href="http://repositorio.ulasamericas.edu.pe">repositorio.ulasamericas.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %

19	<b>doku.pub</b> Fuente de Internet	<1 %
20	<b>repositorio.usmp.edu.pe</b> Fuente de Internet	<1 %
21	<b>Submitted to CONACYT</b> Trabajo del estudiante	<1 %
22	<b>Submitted to Universidad Tecnologica del Peru</b> Trabajo del estudiante	<1 %
23	<b>dspace.unitru.edu.pe</b> Fuente de Internet	<1 %
24	<b>anatrenza.com</b> Fuente de Internet	<1 %
25	<b>repositorio.usanpedro.edu.pe</b> Fuente de Internet	<1 %
26	<b>Submitted to Universidad de Ciencias y Humanidades</b> Trabajo del estudiante	<1 %
27	<b>revistas.ucv.edu.pe</b> Fuente de Internet	<1 %
28	<b>vsip.info</b> Fuente de Internet	<1 %
29	<b>www.fundacionkoinonia.com.ve</b> Fuente de Internet	<1 %

30	<a href="http://www.coursehero.com">www.coursehero.com</a> Fuente de Internet	<1 %
31	<a href="http://www.studocu.com">www.studocu.com</a> Fuente de Internet	<1 %
32	Submitted to Universidad Continental Trabajo del estudiante	<1 %
33	<a href="http://repositorio.upt.edu.pe">repositorio.upt.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
34	Submitted to Universidad Peruana de Ciencias e Informatica Trabajo del estudiante	<1 %
35	<a href="http://repositorio.unika.ac.id">repositorio.unika.ac.id</a> Fuente de Internet	<1 %
36	<a href="http://docs.com">docs.com</a> Fuente de Internet	<1 %
37	<a href="http://repositorio.autonoma.edu.pe">repositorio.autonoma.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
38	<a href="http://repositorio.unfv.edu.pe">repositorio.unfv.edu.pe</a> Fuente de Internet	<1 %
39	<a href="http://uth.hn">uth.hn</a> Fuente de Internet	<1 %
40	<a href="http://www.clubensayos.com">www.clubensayos.com</a> Fuente de Internet	<1 %
41	<a href="http://www.theibfr.com">www.theibfr.com</a>	

Fuente de Internet

<1%

---

Excluir citas      Activo

Excluir coincidencias < 10 words

Excluir bibliografía      Activo

## Anexo 5. Autorización de publicación en repositorio



UNIVERSIDAD  
PERUANA DE  
CIENCIAS E  
INFORMÁTICA  
La Universidad del Saber, hoy

FORMULARIO DE AUTORIZACIÓN PARA LA

PUBLICACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN O TESIS

EN EL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UPCI

### 1.- DATOS DEL AUTOR

Apellidos y Nombres: Mercedes Cecilia Rojas Torpoco

DNI: 47332400 Correo electrónico: mechex24@gmail.com

Domicilio: Mz C1 Lote 20 Sector 1 Barrio 2 Urb. Pachacarnac – Villa el Salvador

Teléfono fijo: \_\_\_\_\_ Teléfono celular: 968029568

### 2.- IDENTIFICACIÓN DEL TRABAJO O TESIS

Facultad/Escuela: Ciencias Empresariales y de Negocios

Tipo: Trabajo de Investigación Bachiller ( ) Tesis (x)

Título del Trabajo de Investigación / Tesis:

"EL ENDEUDAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA

EMPRESA DISTRIBUIDORA PACI, S.R.L.T.D.A., EN EL DISTRITO DE

CHORRILLOS, AÑO 2020"

### 3.- OBTENER:

Bachiller ( ) Título ( x ) Mg. ( ) Dr. ( ) Ph.D. ( )

### 4. AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN VERSIÓN ELECTRÓNICA

Por la presente declaro que el documento indicado en el ítem 2 es de mi autoría y exclusiva titularidad, ante tal razón autorizo a la Universidad Peruana Ciencias e Informática para publicar la versión electrónica en su Repositorio Institucional (<http://repositorio.upci.edu.pe>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derecho de Autor, Art.23 y Art.33.

Autorizo la publicación de mi tesis (marque con una X):

(x) Sí, autorizo el depósito y publicación total.

( ) No autorizo el depósito ni su publicación.

Cómo constancia firmo el presente documento en la ciudad de Lima, a los  
01 días del mes de Setiembre de 2021.

Firma





## Anexo 6. Ficha de validación de instrumento por juicio de expertos

### FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

#### I. DATOS GENERALES:

Apellidos y Nombre del Informante: CUMPA LLONTOP, LUIS

Institución donde labora: Universidad Peruana de Ciencias e Informática – UPCI

Nombre del Instrumento que motiva la evaluación: CUESTIONARIO

Tesis: "EL CONTROL INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN DE INVENTARIOS DE LA EMPRESA O & H SAFETY INDUSTRIAL PERÚ, S.A.C."

Autor del Instrumento: BACH. QUISPE TORREJON DE OLMEDO, MAGALI PAGLA

#### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	Muy Buena 61-80%	Excelente 81-100%
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir					X
COHERENCIA	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los ítems					X
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					X
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					X
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

#### III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

NINGUNO

#### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

EXCELENTE

Lima, 27 de agosto del 2021



Firma del Experto Informante

DNI: 07247861

Tel./Cel: 98087947

## FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

### I. DATOS GENERALES:

**Apellidos y Nombre del Informante:** DROPEZA GONZALEZ JOAQUIN ANTONIO

**Institución donde labora:** Universidad Peruana de Ciencias e Informática – UPCI

**Nombre del Instrumento que motiva la evaluación:** CUESTIONARIO

**Tesis:** "EL CONTROL INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTION DE INVENTARIOS DE LA EMPRESA O & H SAFETY INDUSTRIAL PERÚ, S.A.C."

**Autor del Instrumento:** BACH. QUISPE TORREJON DE OLMEDO, MAGALI PAOLA

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0-20%	Regular 21-40%	Buena 41-60%	May Buena 61-80%	Excelente 81-100%
<b>METODOLOGÍA</b>	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir					X
<b>COHERENCIA</b>	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					X
<b>CONSISTENCIA</b>	Existe Consistencia entre los indicadores y los ítems					X
<b>ORGANIZACIÓN</b>	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					X
<b>CLARIDAD</b>	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					X
<b>OPERACIONALIZACIÓN</b>	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					X
<b>ESTRATEGIAS</b>	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					X
<b>ACTUALIDAD</b>	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					X

### III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

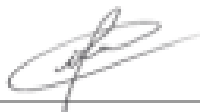
Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

NINGUNO

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

EXCELENTE

Lima, 28 de agosto del 2021



Firma del Experto Informante  
DNI: 402189403. Telef./Cel.: 992892780

## FICHA DE VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO POR JUICIO DE EXPERTO

### I. DATOS GENERALES:

**Apellidos y Nombre del Informante:** GUANILO PAREJA, CARLA GIULIANA

**Institución donde labora:** Universidad Peruana de Ciencias e Informática – UPCI

**Nombre del Instrumento que motiva la evaluación:** CUESTIONARIO

**Tesis:** "EL CONTROL INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LA GESTIÓN DE INVENTARIOS DE LA EMPRESA O & H SAFETY INDUSTRIAL PERÚ, S.A.C."

**Autor del Instrumento:** BACH. QUISPE TORREJON DE OLMEDO, MAGALI PAOLA

### II. ASPECTOS DE VALIDACIÓN E INFORME:

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 0 - 20%	Regular 21 - 40%	Buena 41 - 60%	Muy Buena 61 - 80%	Excelente 81 - 100%
METODOLOGÍA	Considera que los ítems miden lo que el investigador pretende medir					92
COHERENCIA	Considera que los ítems utilizados son propios del campo que se está investigando					92
CONSISTENCIA	Existe Consistencia entre los indicadores y los ítems					90
ORGANIZACIÓN	Considera Organizado el desarrollo del Marco Teórico					96
CLARIDAD	La investigación está desarrollada en un lenguaje apropiado					92
OPERACIONALIZACIÓN	Presenta operacionalizadas sus variables e indicadores					100
ESTRATEGIAS	Considera adecuado los Métodos estadísticos para contrastar las hipótesis					95
ACTUALIDAD	Presenta Antecedentes actualizados hasta con tres años de antigüedad					95

### III. OPINIÓN PARA APLICAR EL INSTRUMENTO:

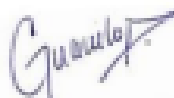
Qué aspectos se tienen que Modificar, aumentar o suprimir en los Instrumentos de Investigación:

NINGUNO

### IV. PROMEDIO DE VALORACIÓN DEL INSTRUMENTO:

94%

Lima, 28 de agosto del 2021



Firma del Experto Informante

DNI: 47122978. Tel./Cel: 981729281

**Anexo 7. Cargos que se encargan de manejar los financiamientos y llevan el control del endeudamiento de la Distribuidora PACI.**

**JEFE DE CONTABILIDAD Y ARCHIVOS:**

<b>DATOS PARTICULARES DEL PUESTO:</b>	
<b>Área</b>	: Contabilidad
<b>Cargo</b>	: <b>Jefe de Contabilidad</b>
<b>Reporta a</b>	: Jefatura de Administración
<b>Supervisa a</b>	: Asistentes Contables, Auxiliar de Contabilidad y Archivo
<b>Coordina con</b>	: Gerencia General, Jefatura de Administración, Tesorería, RR.HH., Operaciones, Distribución, Ventas.
<b>OBJETIVOS DEL CARGO:</b>	
<p>Es responsable del registro, supervisión y control de las actividades contables vinculadas con facturación, almacenes, planillas y caja de la empresa, así como sus provisiones y transacciones financieras verificando el cumplimiento de las normas de control interno y las disposiciones legales vigentes. Así mismo se encarga de la elaboración de los Estados Financieros según las normas internacionales de Información financiera, las políticas de la empresa y las disposiciones emitidas por los organismos reguladores.</p>	
<b>FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES DEL PUESTO:</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Responsable de la revisión de los movimientos de Caja y Bancos.</li> <li>2. Revisar las conciliaciones bancarias.</li> <li>3. Archivar de vouchers correlativos con copia SUNAT.</li> <li>4. Supervisar las operaciones diarias de las diferentes áreas para que la información sea registrada en forma oportuna.</li> <li>5. Revisar los asientos contables ingresados por el asistente y auxiliar contable.</li> <li>6. Preparar los Libros y Registros Oficiales de Contabilidad: Inventarios y Balances, Registros de Ventas, Registro de Compras, Registro de Honorarios Profesionales y demás que determine en su oportunidad la legislación tributaria.</li> <li>7. Provisionar la Depreciación del Activo Fijo y Amortización de intangibles.</li> <li>8. Revisar la liquidación mensual de impuestos PDT 621 IGV-Renta, Percepciones, Retenciones.</li> <li>9. Verificar el PDT 601 – PLAME.</li> <li>10. Formular los Estados Financieros e información Gerencial con una periodicidad mensual.</li> <li>11. Responsable de la liquidación anual y Preparación del Formulario de Declaración Jurada Anual del Impuesto a la renta de 3ra categoría.</li> <li>12. Encargada de la atención de requerimientos de la SUNAT. (Responsable frente a las Fiscalizaciones Tributarias).</li> <li>13. Responsable de la atención de consultas tributarias, societarias y gerenciales.</li> <li>14. Validar en el módulo de contabilidad el asiento de planillas.</li> <li>15. Validar en el módulo de contabilidad la cancelación de facturas de compras (Interfases)</li> <li>16. Responsable del análisis del Estado de Resultado, Estado de Situación Financiera, Flujo de Caja, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.</li> <li>17. Elabora los EEFF para las entidades Financieras (Acumuladas).</li> <li>18. Cumplir con las demás funciones que le asigne el Gerente de Administración y Finanzas.</li> </ol>	
<b>PERFIL DEL PUESTO:</b>	

<b>Educación</b>	: Universitaria
<b>Profesión</b>	: Contador
<b>Experiencia</b>	: 4 años en puestos similares
<b>Edad</b>	: 30 - 50 años (Referencial)
<b>Informática</b>	: Microsoft Office nivel intermedio
<b>Idiomas</b>	: Inglés básico
<b>COMPETENCIAS DEL PUESTO:</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Liderazgo</li> <li>2. Planificación y Organización</li> <li>3. Trabajo en equipo</li> <li>4. Alto nivel de comunicación</li> <li>5. Capacidad para trabajar bajo presión</li> <li>6. Administración de personal</li> <li>7. Orientación a resultados</li> <li>8. Pensamiento analítico</li> <li>9. Nivel de compromiso</li> <li>10. Proactividad.</li> </ol>	
<b>CONTACTOS PERMANENTES:</b>	
<b>INTERNOS</b>	: Gerencia General, Jefatura de Administración, Tesorería, RR.HH., Operaciones, Distribución, Ventas.
<b>EXTERNOS</b>	: Entidades públicas.

**JEFE DE TESORERÍA:**

<b>DATOS PARTICULARES DEL PUESTO:</b>	
<b>Área</b>	: Tesorería
<b>Cargo</b>	: <b>Jefe de Tesorería y Compras</b>
<b>Reporta a</b>	: Jefe de Administración
<b>Supervisa a</b>	: Asistente de Tesorería, Asistente de Créditos y Cobranzas, Cajero, Mensajero, Asistente de Compras y Asist. Economato.
<b>Coordina con</b>	: Jefe de Administración, Contabilidad, Caja, RR.HH., Operaciones, Distribución, Ventas, Taller y Serv. Internos
<b>OBJETIVOS DEL CARGO:</b>	
Planificar, organizar, dirigir y controlar la administración de los recursos financieros de acuerdo con las normas y procedimientos de los sistemas administrativos del área.	
<b>FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES DEL PUESTO:</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Realizar las conciliaciones bancarias diarias para determinar el saldo diario de bancos.</li> <li>2. Revisar las Liquidaciones de Caja para determinar la validez de los vales emitidos.</li> <li>3. Supervisar la revisión y firma de cheques, comprobantes de pagos y otros documentos valorados.</li> </ol>	

4. Realizar los depósitos de los fondos en efectivo recibidos en las cuentas bancarias correspondientes de CJRL, en los plazos determinados.
5. Informar a la Gerencia, Contabilidad y CJRL vía e-mail los abonos bancarios que se han realizado por la venta del día.
6. Recibir, registrar y controlar a través de las cuentas bancarias los recursos recaudados por Hermes, y en el caso de no estar conforme realizar los trámites correspondientes con el agente recaudador
7. Supervisar los cargos y abonos por gastos incurridos de las cuentas bancarias, analizando su procedencia y efectuando las acciones para requerir los cargos improcedentes o no conformes.
8. Llevar el control de los vales de movilidad, retención y por facturas pendientes por cobrar. Así como comunicar por correo a los involucrados de los mismos.
9. Realizar el pago de proveedores, personal por liquidaciones, vacaciones, préstamos y otros. Así como efectuar el pago de los otros compromisos de la empresa.
10. Gestionar o solicitar trámites que requiera la empresa, con el sectorista de los bancos.
11. Mantener actualizadas las cartas fianzas y garantías.
12. Revisar las retenciones y detracciones del IGV de acuerdo a las normas que establezca el organismo recaudador, en coordinación con Contabilidad.
13. Gestionar el trámite de apertura de cuentas bancarias para la empresa.
14. Supervisar el orden cronológico de los pagos pendientes.
15. Gestionar los trámites documentarios con la entidad aseguradora al producirse alguna pérdida por asalto y/o robo.
16. Cumplir con las demás funciones que le asigne el Gerente de Administración y Finanzas.
17. Identificar y clasificar el concepto y origen de los gastos para imputarlos según corresponda.
18. Realizar el seguimiento de la ejecución y variaciones incurridas en los diferentes rubros del presupuesto bajo análisis, sirviendo de herramienta de planificación y control.
19. Controlar los gastos que genere la empresa.
20. Análisis y evaluación de proveedores.
21. Manejo de cotizaciones
22. Encargada del ingreso a almacén de todo lo solicitado por las áreas.
23. Cumplir con las demás funciones que le asigne el Jefe de Administración.

#### **PERFIL DEL PUESTO:**

<b>Educación</b>	: Universitaria
<b>Profesión</b>	: Administración, Contabilidad, Finanzas.
<b>Experiencia</b>	: 2 años en puestos similares
<b>Edad</b>	: 30 - 45 años (Referencial)
<b>Informática</b>	: Microsoft Office nivel intermedio
<b>Idiomas</b>	: Inglés básico

#### **COMPETENCIAS DEL PUESTO:**

1. Liderazgo
2. Planificación y Organización
3. Trabajo en equipo
4. Alto nivel de comunicación
5. Capacidad para trabajar bajo presión
6. Administración de personal
7. Orientación a resultados
8. Pensamiento analítico
9. Nivel de compromiso
10. Proactividad.

#### **CONTACTOS PERMANENTES:**

<b>INTERNOS</b>	:Jefe de Administración, Contabilidad, Caja, RR.HH., Operaciones, Distribución, Ventas.
<b>EXTERNOS</b>	: Proveedores, Bancos, Seguros.

### Anexo 8. Organigrama de Distribuidora PACI

