



**UNIVERSIDAD NACIONAL JOSE FAUSTINO SANCHEZ  
CARRION**



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS, CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y  
FINANCIERAS**

**TESIS**

**ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE EMPRESA BAFOR SEGURIDAD TOTAL  
S.A.C. SAN MIGUEL - LIMA 2018**

**PRESENTADO POR BACHILLER:  
JOSE AMILCAR NUÑEZ VEGA**

**PARA OPTAR TITULO DE CONTADOR PUBLICO**

**ASESOR:**  
  
Mg CPCC. Teodoro Angel Villanueva Rodriguez  
Contador Publico Colegiado Certificado  
MATRICULA 14905

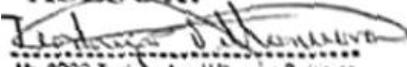
.....  
**DR. CPCC. TEODORICO ANGEL VILLANUEVA RODRIGUEZ**

**HUACHO – PERÙ**

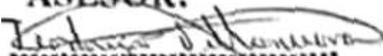
**2019**

**NOMBRE DEL AUTOR:**

**JOSE AMILCAR NUÑEZ VEGA**

**ASESOR:**  
  
Dr. CPCC. Teodorico Angel Villanueva Rodriguez  
Contador Publico Colegiado Certificado  
MATRICULA 14905

.....  
**DR. CPCC. TEODORICO ANGEL VILLANUEVA RODRIGUEZ**

**ASESOR:**  
  
Mg. CPCC. Teodoro Angel Villanueva Rodriguez  
Contador Publico Colegiado Certificado  
MATRICULA 14905

.....  
**DR. CPCC. TEODORICO ANGEL VILLANUEVA RODRIGUEZ**

**ASESOR**

**ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA  
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA BAFOR SEGURIDAD TOTAL  
S.A.C. SAN MIGUEL - LIMA 2018**

**JURADO EVALUADOR**

.....  
**Dr. CPCC. MIGUEL ÁNGEL SUAREZ ALMEIRA**  
**PRESIDENTE**

.....  
**Mg. CPCC. RAUL MANUEL CANO CURIOSO**  
**SECRETARIO**

.....  
**Mg. CPCC. EMILIO AUGUSTO PALACIOS MARTINEZ**  
**VOCAL**

***DEDICATORIA:***

***AGRADECIMIENTO:***

## INDICE GENERAL

PORTADA.....	¡Error! Marcador no definido.
CONTRACARÁTULA.....	¡Error! Marcador no definido.
ASESOR.....	¡Error! Marcador no definido.
JURADO EVALUADOR .....	¡Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA .....	¡Error! Marcador no definido.
AGRADECIMIENTO .....	¡Error! Marcador no definido.
INDICE GENERAL .....	7
INDICE DE TABLAS .....	¡Error! Marcador no definido.
INDICE DE FIGURAS.....	¡Error! Marcador no definido.
RESUMEN.....	¡Error! Marcador no definido.
ABSTRACT .....	¡Error! Marcador no definido.
INTRODUCCIÓN .....	¡Error! Marcador no definido.
CAPÍTULO I.....	¡Error! Marcador no definido.
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1. Descripción de la realidad problemática .....	¡Error! Marcador no definido.
1.2. Formulación del problema .....	¡Error! Marcador no definido.
1.2.1. Problema General.....	¡Error! Marcador no definido.
1.2.2. Problemas Específicos.....	¡Error! Marcador no definido.
1.3. Objetivos de la Investigación .....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.1. Objetivo General .....	¡Error! Marcador no definido.
1.3.2. Objetivos Específicos .....	¡Error! Marcador no definido.

1.4. Justificación de la Investigación.....	4
1.5. Delimitación del Estudio.....	4
1.6. Viabilidad del Estudio.....	5
<b>CAPITULO II.....</b>	<b>6</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>6</b>
2.1. Antecedentes de la Investigación.....	6
2.2. Bases Teóricas .....	9
2.2.1. Endeudamiento Financiero.....	10
2.2.2. Rentabilidad.....	15
2.3. Definiciones Conceptuales .....	<b>¡Error! Marcador no definido.4</b>
2.4. Formulación de la Hipótesis.....	<b>¡Error! Marcador no definido.6</b>
2.4.1. Hipótesis General .....	<b>¡Error! Marcador no definido.6</b>
2.4.2. Hipótesis Específicas.....	<b>¡Error! Marcador no definido.6</b>
<b>CAPITULO III .....</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.8</b>
<b>METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....</b>	<b>¡Error! Marcador no definido.8</b>
3.1. Diseño Metodológico.....	<b>¡Error! Marcador no definido.8</b>
3.1.1. Tipo .....	<b>¡Error! Marcador no definido.8</b>
3.1.2. Enfoque.....	<b>¡Error! Marcador no definido.9</b>
3.2. Población y Muestra .....	21
3.2.1. Población .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.2.2. Muestra .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.3. Operacionalización de las variables e indicadores	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

3.4.	Técnicas e Instrumentos de recolección de datos:	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.4.1.	Técnicas a emplear .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.4.2.	Descripción de los Instrumentos .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.5.	Técnicas para el procesamiento de la información:	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.5.1.	Técnicas de Análisis .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3.5.2.	Técnicas de Procesamiento de Datos .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
CAPÍTULO IV .....		<b>¡Error! Marcador no definido.8</b>
RESULTADOS .....		<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
4.2.	Contrastación de la hipótesis .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
CAPÍTULO V.....		<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:		<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
5.1.	Discusión.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
5.2.	Conclusiones.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
5.3.	Recomendaciones .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
CAPÍTULO VI .....		<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
FUENTES DE INFORMACIÓN .....		<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
6.1.	Fuentes Bibliográficas.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
6.2.	Fuentes Documentales .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
6.3.	Fuentes Electrónicas .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
ANEXO 01.....		62
MATRIZ DE CONSISTENCIA .....		<b>¡Error! Marcador no definido.</b>

ANEXO 2 ..... **¡Error! Marcador no definido.**

INSTRUMENTO PARA TOMA DE INFORMACION. **¡Error! Marcador no definido.**

## INDICE DE TABLAS

<b>1</b>	Se realiza diagnostico financiero para endeudamiento en empresa BAFOR Seguridad Total SAC	33
<b>2</b>	Se elabora el planeamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima.	35
<b>3</b>	La tasa de interés es razonable para endeudamiento financiero para empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	37
<b>4</b>	El nivel de gastos financieros es razonable en empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	39
<b>5</b>	El endeudamiento financiero incide en rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC	41
<b>6</b>	Empresa BAFOR Seguridad Total SAC en San Miguel Lima cuenta con capital de trabajo necesario para sus actividades.	43
<b>7</b>	La rotación de ventas incide en rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	45
<b>8</b>	El nivel de liquidez de en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable.	47
<b>9</b>	El nivel de utilidades en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable.	49
<b>10</b>	La rentabilidad es producto de endeudamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	51
<b>11</b>	El diagnostico financiero, incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa.	54
<b>12</b>	El nivel de planeamiento, incide positivamente en rotación de ventas en empresa.	56
<b>13</b>	El nivel de tasa de interés, incide negativamente en la liquidez en la empresa.	58
<b>14</b>	El nivel de gastos financieros, incide negativamente en nivel de utilidades en la empresa.	60
<b>15</b>	El endeudamiento, incide favorablemente en la rentabilidad en la empresa.	62

## INDICE DE FIGURAS

<b>1</b>	Se realiza diagnostico financiero para endeudamiento en empresa BAFOR Seguridad Total SAC	34
<b>2</b>	Se elabora el planeamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima.	36
<b>3</b>	La tasa de interés es razonable para endeudamiento financiero para empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	38
<b>4</b>	El nivel de gastos financieros es razonable en empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	40
<b>5</b>	El endeudamiento financiero incide en rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC	42
<b>6</b>	Empresa BAFOR Seguridad Total SAC en San Miguel Lima cuenta con capital de trabajo necesario para sus actividades.	44
<b>7</b>	La rotación de ventas incide en rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	46
<b>8</b>	El nivel de liquidez de en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable.	48
<b>9</b>	El nivel de utilidades en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable.	50
<b>10</b>	La rentabilidad es producto de endeudamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC.	52
<b>11</b>	El diagnostico financiero, incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa.	55
<b>12</b>	El nivel de planeamiento, incide positivamente en rotación de ventas en empresa.	57
<b>13</b>	El nivel de tasa de interés, incide negativamente en la liquidez en la empresa.	59
<b>14</b>	El nivel de gastos financieros, incide negativamente en nivel de utilidades en la empresa.	61
<b>15</b>	El endeudamiento, incide favorablemente en la rentabilidad en la empresa.	63

## RESUMEN

**Objetivo:** Determinar el endeudamiento financiero, incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018. **Métodos:** La población estuvo constituida por 75 individuos entre: empresarios, gerente, profesionales y colaboradores, determinadas por muestreo probabilístico, utilizamos como medida de actitud la escala dicotómica. Entre dimensiones: situación financiera, organización, interés y egresos financieros. La certeza, fue validada por aplicación de proceso computacional SPSS, Versión 22.0 del molde de correlación de Pearson, de confianza del 95%. La prueba de ji cuadrada. **Resultados:** Los resultados muestran mayor porcentaje (74.60%) empresarios, gerente, profesionales y colaboradores están de acuerdo que endeudamiento financiero incide en rentabilidad en empresa, en cuanto a rentabilidad y endeudamiento en empresa (63.49%) están de acuerdo. **Conclusión:** Los resultados muestran que endeudamiento financiero, incide positivamente en rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. ( $1.22E-106 < 0.05$ ).

**Palabras Claves:** Endeudamiento, rentabilidad, tasa de interés, empresas.

## ABSTRACT

**Objective:** To determine the financial indebtedness, affects the profitability of BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel - Lima 2018. **Methods:** The population consisted of 75 individuals among: businessmen, manager, professionals and collaborators, determined by probabilistic sampling, we use the dichotomous scale as an attitude measure. Between dimensions: financial situation, organization, interest and financial expenses. The certainty was validated by application of SPSS computational process, Version 22.0 of the Pearson correlation mold, 95% confidence. The chi-square test. **Results:** The results show a higher percentage (74.60%) businessmen, managers, professionals and collaborators agree that financial indebtedness affects profitability in companies, in terms of profitability and indebtedness in companies (63.49%) agree. **Conclusion:** The results show that financial indebtedness has a positive impact on the profitability of BAFOR Seguridad Total S.A.C. ( $1.22E-106 < 0.05$ ).

**Keywords:** Indebtedness, profitability, interest rate, companies.

## INTRODUCCION

La investigación, trata de: **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE EMPRESA BAFOR SEGURIDAD TOTAL S.A.C. SAN MIGUEL - LIMA 2018** su proceso se elaboró en correspondencia a los conocimientos competentes por la Academia del cual la facultad de ciencias económicas, contables y financieras aplica en forma regular, la estructura utilizada se inicia con la contexto problemática, las bases científicas del marco hipotético, el procedimiento esgrimido; resultados; cuestión; terminaciones; representaciones; de la misma forma se cumple en adjuntar los respectivos anexos como la matriz de seguridad y la encuesta utilizada para la obtención de información, por lo que la estructura fue desarrollada sobre la base de los capítulos aprobados, por lo que fueron desarrollados de la forma siguiente:

Capítulo I: denominado Planeamiento de la situación problemática, en el cual se desarrolló la metodología de investigación científica, iniciando con conocimiento de situación de la realidad problemática, verificando, la aplicación de endeudamiento financiero a la cual recurren las empresas con la finalidad de contar con recursos que permite mejorar el capital de trabajo, les resuelve la

carencia de liquidez para trabajo, y como con el recurrir a las entidades bancarias que son las que realizan dicho endeudamiento, generan a mediano plazo la rentabilidad, para la empresa BAFOR, por lo señalado nos permitimos formular el problema general como los específicos respectivos, así mismo producto de ello nos planteamos esbozar el objetivo general como los específicos del estudio.

Del Capítulo II: que contiene el Marco Teórico, desenvolvemos en primer lugar las narraciones, como se ejecuta el endeudamiento, en la cual se presentan dificultades, por cuanto los bancos exigen mayores informaciones, por lo que algunas empresas recurren a financieras de segundo nivel, con la finalidad que requieren para cumplir con sus actividades principales, así como de las exigencias en la administración de sus recursos, con el objetivo de buscar rentabilidad que es la razón de toda empresa, luego del análisis de investigaciones ejecutadas por terceros profesionales, se procedió a desenvolver las bases teóricas, con la finalidad de interpretar correctamente bases conceptuales para su mejor interpretación, que se consideran como endeudamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad en la empresa, luego de la esclarecimiento y sustentación hipotética de uno y otro variables (independiente y dependiente), para lo cual hemos recurrido, a la lectura de diferentes autores, nacionales e internacionales, como la revisión de opiniones de especialistas, lo cual nos ayudó al enriquecimiento de la investigación, consecutivamente hemos teorizado a cada uno de los indicadores que forman parte de las variables, para la culminación de dicho capítulo, se plantea las

alternativas a nivel de hipótesis general y específicas, que luego fueron contrastadas con los resultados de las encuestas.

Para el Capítulo III: contiene la parte de la Metodológica, la constituida por el diseño metodológico a realizar, el cual contempla el tipo y enfoque de la investigación; la población a tener en cuenta para la investigación estuvo constituida por 75 sujetos entre empresarios, contadores, profesionales y colaboradores, quienes laboran en forma directa en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel, ubicado en la ciudad de Lima, luego a partir de la población hemos determinado la muestra en 63 individuos para ello se ha teniendo en cuenta el proceso de selección en forma aleatoria, y se permitió identificar en forma del azar a personas a quienes se les aplico un cuestionario estructurado por respuestas cerradas en 10 interrogantes , luego tenemos la Operacionalización de las variables, de acuerdo a los índices e indicadores, teniendo en cuenta las técnicas e instrumentos para la recolección de documentos e información para lo cual con la utilización de herramientas luego fueron autorizados.

Por el Capítulo IV: constituido principalmente por resultados, dicho capítulo contiene el tratamiento y procesamiento de la información seleccionada, la cual fue trabajada estadísticamente con las respuestas aplicadas a cada una de interrogantes formuladas, la cual respalda la elaboración de las gráficas estadísticamente elaboradas; también se incluye la contrastación a cada una de las propuestas establecidas y con hipótesis, para lo cual se utilizó la colocación

de Chi concordada, los datos esgrimidos para el análisis se encuentran catalogados en forma concluyentes, para cada una de ellas, continuando con el procedimiento estadístico destinado para dichos fines.

Por el Capítulo V: constituido entre ellos por la discusión, conclusiones y recomendaciones las cuales fueron obtenidas como resultado de su desarrollo, se analizó el aspecto teórico conceptual las conclusiones en concordancia con las respuestas de la formulación de las hipótesis, y en cuanto a las recomendaciones, están encaminadas a plantear los contribuciones o recomendaciones que se ofrece como el endeudamiento financiero, influye en la rentabilidad de las empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel, ubicado en la ciudad de Lima.

Al culminar la investigación y en cumplimiento a la estructura, finalmente en el Capítulo VI: denominado referencias bibliográficas en el cual se describe las narraciones bibliográficas la cual fue necesaria para el progreso de nuestro compromiso de investigación, de la misma manera se cumple con complementar los anexos concernientes.

## **CAPITULO I**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA**

La empresa BAFOR Seguridad Total, es una Sociedad Anónima Cerrada, que realiza sus actividades en el distrito de San Miguel Lima; para el desarrollo de sus operaciones de orden financiero, recurre a las entidades financieras, que les permite contar con los recursos suficientes para cumplir en el tiempo.

La situación problemática, de la visita realizada a sus instalaciones por cuanto labora en ella hemos podido observar que existe debilidad en los procedimientos para cautelar adecuadamente sus recursos, entre ellos vemos que no cuenta como el planeamiento financiero, que le permita controlar sus recursos y administrar su ejecución, así mismo no se realiza un diagnóstico que les permita avizorar posibles riesgos en el cumplimiento de sus operaciones, hemos podido observar que no se realizan los análisis de tasa de interés para recurrir a un endeudamiento, situación que no se controla en forma adecuada, el cumplimiento de los mismos, en tal sentido genera el crecimiento de la deuda.

De las verificaciones realizadas podemos indicar que los niveles de rentabilidad si bien es cierto la empresa mantiene un nivel de manejo en los negocios, carecen de eficiencia en la aplicación de instrumentos que les permita ser más productivos, sus

esfuerzos, además de engarzar los lineamientos de orden operativo a corto plazo, con aquellos de largo plazo o estratégicos.

## **1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

### **1.2.1 Problema General**

¿En qué medida el endeudamiento financiero incide en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018?

### **1.2.2 Problemas Específicos**

- a. ¿De qué manera el diagnóstico financiero incide en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?
- b. ¿En qué medida el nivel de planeamiento financiero, incide en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?
- c. ¿De qué manera el nivel de la tasa de interés, incide en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?
- d. ¿En qué medida el nivel de gastos financieros, incide en el nivel de utilidades e en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?

### **1.3. OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **1.3.1 Objetivo General**

Determinar el endeudamiento financiero, incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.

#### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- a.** Determinar si el diagnostico financiero, incide en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.
  
- b.** Evaluar si el nivel de planeamiento financiero, incide en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.
  
- c.** Establecer de qué manera el nivel de tasa de interés, incide en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.
  
- d.** Determinar en qué medida los gastos financieros, inciden en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

### **1.4. JUSTIFICACION DE LA INVESTIGACION**

La investigación realizada se justifica, por cuanto las empresas privadas requieren contar con recursos económicos frescos, o capital de trabajo que les permita consolidar sus empresas, por ello recurren a endeudamientos, de manera que considero

que es importante que los directivos, tengan conocimiento de dichos aspectos en lo que corresponde a endeudamientos, así como quienes tienen en sus manos el asesoramiento contable y financiero de las empresa.

Además consideramos que se justifica, por cuanto nos permitió evaluar como los endeudamientos inciden en la rentabilidad en las empresas y en particular en la de seguridad, por las características de sus servicios, que presta, requiere de contar con capital de tal manera, que al final de cada ejercicio se verá en condiciones, de contar con rentabilidad, situación que pone de manifiesto la utilización de recursos de terceros, en el presente caso de entidades bancarias.

Además consideramos que se justifica por cuanto hemos logrado obtener la relación que existe entre endeudamiento y con una manejo adecuado de dichos recursos, se obtiene rentabilidad, por ello creemos que es un aporte para futuras investigaciones, o para empresarios que requieran de contar con dicho instrumento financiero.

### **1.5. DELIMITACION DEL ESTUDIO**

El estudio se desarrolló en el ámbito, de la empresa BAFOR Seguridad total que se encuentra instada en el distrito de san Miguel en la ciudad de Lima, por lo que nos permitimos revisar el comportamiento de las diferentes áreas con que cuenta la empresa para nuestro trabajo.

## **1.6. VIAVILIDAD DEL ESTUDIO**

Nuestra investigación ha sido viable, en la medida que hemos contado con los recursos humanos, económicos y financieros, necesarios que nos permitieron cumplir con nuestro objetivo, sin embargo es necesario indicar que hemos tenido acceso a toda la información necesaria para nuestro cometido ya que laboro para dicha empresa.

## CAPITULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

Rodríguez (2018), en su investigación: *Endeudamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa ABC SAC 2017*, estudio para optar título de Contador Público, en la Universidad Cesar Vallejo. El objetivo de la investigación fue determinar el nivel de incidencia del endeudamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ABC SAC, su investigación fue aplicada de corte transversal, no experimental, así mismo de análisis para la recolección de información, su población fue considerada en torno a los trabajadores de la empresa, la información reclutada a través de cuestionario, y encuesta fue procesada por medio del programa Microsoft Excel. Finalmente, el investigador, luego de la contrastación de su hipótesis a partir de la información obtenida, concluye que los endeudamientos inciden de manera negativa en la rentabilidad de la empresa. (p.32)

Sánchez (2018), en su exploración: *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de MYPES sector comercio Librerías distrito de Uchiza*; para optar el título de Contador Público en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote. El propósito de la investigación fue identificar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las micro y pequeñas empresas del sector comercio en Librerías del distrito de Uchiza; estudio que utilizo en enfoque cuantitativo, con diseño no

experimental, descriptivo – correlacional; para ello conto con una población determinada en 15 librerías registradas en SUNAT, para la recolección de datos e información utilizo la técnica de encuesta, y como instrumento aplicaron el cuestionario, formulado por 22 interrogantes cerradas. Finalmente, luego de la contrastación de las respuestas obtenidas de la aplicación de los instrumentos, llego a la conclusión que existe una relación entre el apalancamiento financiero con la rentabilidad, situación que permite aceptar la hipótesis propuesta. (p.41)

Amaya (2017), en su exploración *Apalancamiento Financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la MYPE Calzature Pattys SAC de la ciudad de Trujillo*, para optar el título de Contador Público en la universidad Cesar Vallejo. El objetivo general de su investigación fue determinar si el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la MYPE, para ello aplico el diseño no experimental, de corte transversal, para el proceso de recopilación de información y datos utilizo como herramienta el cuestionario, que le permitió procesar información, a través de la utilización de la estadística, para su posterior validación y fiabilidad de dichos datos. Finalmente, luego del análisis de la estructura económica y financiera de la empresa Calzature Pattys SAC se determina que la misma no está en una razonable posición económica y financiera, por lo que no se lleva un análisis de apalancamiento financiero, lo cual ha motivado la crisis en la empresa. (p.43)

Lazo y Moreno (2013) en su exploración: *Propuesta de plan financiero su influencia en el crecimiento sostenible en Empresa Glamour Salón y Spa ciudad de Trujillo*; para optar el título de contador Público en la Universidad Privada Antenor

Orrego. El objetivo de la investigación fue determinar como el plan financiero influye para crecimiento sostenible en la empresa Glamour Salón y Spa, para su procedimiento de recolección de datos, recurrió a la técnica de entrevistas y como instrumento la guía para las entrevistas, según señala utilizo el diseño de contrastación, y para la verificación de confiabilidad de la información utilizo la escala estadística con el apoyo de Excel, que permitió trasladar la información a los cuadros a nivel porcentual y a través de las gráficas que muestran los resultados obtenidos de las encuestas y cuestionarios. Finalmente, las investigadoras llegan a la conclusión de que el plan financiero es una herramienta de suma importancia, que su aplicación o uso influye en mejorar la rentabilidad en las empresas. (p.43)

## **2.2. BASES TEÓRICAS**

Las bases teorías que se considerarán como aspecto principal doctrinario normativo para el desarrollo de la investigación serán las siguientes:

### **2.2.1. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

En relación a endeudamiento recurrimos a Flores (2013), quien señala:

*“Cuando la empresa no cuenta con recursos financieros para asumir sus compromisos, se ve en la necesidad de recurrir a un préstamo a entidad bancaria a través de crédito comercial, a títulos valores” (p.28).*

De acuerdo con Flores, por cuanto las empresas pueden recurrir a dos formas de créditos, a nivel interno que puede darse por préstamo de algún accionista, o a crédito bancario que les permita cumplir oportunamente con sus obligaciones, para el funcionamiento de la empresa.

En la jerga financiera hablamos de apalancamiento Financiero que según García (2009), señala: *“es su capacidad financiera con que cuenta la empresa para utilizar, las obligaciones de endeudamiento financiero con la finalidad de mejorar su rentabilidad”* (p. 7).

Las empresas cuentan con diferentes obligaciones, que requieren contar con la disponibilidad económica suficiente que les permita, en el tiempo oportuno cumplir con la finalidad que sus productos sean de calidad, situación que les permitirá mejorar sus ganancias.

Uno de los aspectos que permite medir su rentabilidad son las ratios de rentabilidad, al respecto Avolio (2003) señala: *“dan a saber el logro en la empresa, producto de la relación de utilidades brutas y netas que forman parte del estado de resultado, capital, activo y ventas netas, que permiten tomar decisiones en la empresa. (p. 20).*

Las ratios de rentabilidad como herramientas, permiten medir el comportamiento de los resultados en cada periodo de manera que su uso, ayuda a tomar decisiones sobre los resultados de la rentabilidad que su oportunidad permitirá mejorarlas.

Sin embargo, sobre el análisis de ratios Chu (2009) señala: *“persigue conocer conducta financiera en la empresa, que no puede ser tomada para remplazar predicciones. Su importancia será en reunir datos financieros evaluar sobre accionar de la organización”* (p.183).

Es importante tener en cuenta que todo análisis sobre rentabilidad con la aplicación de instrumentos, dichos datos deberán de estar íntimamente relacionado con las actividades desde la gerencia de la empresa, de manera que la información y resultados sean expresión de ella a una fecha determinada.

En relación a las utilidades antes de intereses e impuestos según Lawrence y Chad (2012) señala: *“el incremento en las UAII de la empresa, genera incremento a nivel proporcional en ganancia, pero por acción, en consecuencia, la reducción en UAII, genera baja proporcional en GPA. (p.465).*

De acuerdo con el autor en cuanto al comportamiento de los cálculos en relación a las utilidades antes de impuestos e intereses, es necesario su evaluación periódica lo cual se reflejará en las ganancias por cada acción común de los inversionistas.

Sin embargo, es necesario revisar la opinión de Aching (2005), quien señala: *“dicho ratio implica la de dividir la utilidad neta, entre el*

*patrimonio neto de la empresa. Lo cual permite evaluar su ganancia de cada uno de los aportes que posee cada inversionista” (p.28).*

En relación a comportamiento financiero Court (2010), señala: *“si la organización no presenta deuda, cuenta con apalancamiento, así no presentará riesgo financiero; sin embargo, esta con apalancamiento, y su crecimiento avanza estará frente a un riesgo financiero mayor” (p.535).*

Todo apalancamiento deberá de ser administrado adecuadamente, de manera que dicho inversión cumpla directamente el motivo de su acción, con la finalidad de que dichas deudas no se incrementen de ser así la empresa estará en riesgos que pueden generar pérdida.

En relación a la función que debe asumir el gerente financiero, Duran (2010) señala: *“deberá administrar con nivel aceptable, frente al riesgo financiero, teniendo en cuenta que los intereses financieros deban ser medidos, que justifique su operación y deberá mostrar su incremento en ventas en consecuencia sus ingresos. (p. 13).*

La función que asume el gerente financiero, es precisamente la de medir periódicamente el comportamiento de cumplimiento, en cuanto a apalancamiento el cumplir con su pago en forma oportuna por el contrario genera el incremento de la deuda, y se pone en riesgo el normal funcionamiento de la empresa y su rentabilidad.

En relación a planeamiento según Hoji (2000) consiste: *“establecer, acciones que serán ejecutados, en periodo y escenario establecido, con la finalidad de realizar la estimación y recursos necesarios para cada operación en función a responsabilidad que permita lograr los objetivos” (p.359).*

El planeamiento es una herramienta de suma importancia que permite planificar, cada una de las operaciones que se presentan desde el punto de vista financiero, con la finalidad de reducir riesgos, que no se cumplan los objetivos propuestos por el directorio de la empresa en la cual el gerente financiero asume principal responsabilidad.

Al respecto Gitman (2011) señala: *“son planes financieros que, a largo plazo, para un nivel estratégico, requieren de una orientación en preparar cada una de las actividades que forman parte del planeamiento financiero a nivel operacional”.* (p.608)

El autor Gitman, hace una apreciación en la diferenciación de planes a corto y largo plazo, a los cuales los llama estratégico y operacional, pero que para ello se requiere de la planificación de cada uno de ellos con la finalidad de administrar correctamente las finanzas de la empresa.

En relación a tasa de interés Rodríguez (1997) indica: *“El recurrir a financiamiento, por terceros es operación rutinaria, hay que tener en cuenta que organizaciones requieren contar con capital para cumplir proyectos, tiene un costo, llamado tasa de interés para cumplir sus necesidades”*. (p.88).

Es necesario tener en cuenta que todo endeudamiento genera, la obligatoriedad de pago de la deuda, más los intereses y gastos financieros, de manera que deberá de cumplirse en forma adecuada y oportuna con la finalidad de no incrementar dicho endeudamiento.

De la misma forma, Catelotti, (2006) sobre tasa de interés sostiene: *“porcentaje sobre capital o principal, sobre el cual se calcula el porcentaje a para generalmente como mínimo un año, dicha tasa se paga en función a la oferta y demanda de los interesados y entidades financieras”*. (p. 3).

La tasa de interés es pactada en función a la oferta y demanda de las entidades financieras y los superavitarios, que requieren de dicho dinero para cumplir sus obligaciones, teniendo en cuenta el periodo y cantidad a asumir.

### 2.2.2. RENTABILIDAD

Según Díaz (2012) señala: *“rentabilidad es la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades, por la administración como el uso de sus bienes y derechos”* (p. 47).

De acuerdo con Díaz la rentabilidad es la expresión de la administración eficiente de la empresa, que la aplicación de políticas empresariales claras, permitirá la obtención de rentabilidad.

En cuanto a la procedencia de rentabilidad Díaz (2012) señala: *“Rentabilidad de qué, sobre qué, para qué y cuándo y dónde, situación que exige, aspectos claros, de cómo medir las ganancias; entender como un beneficio por las actividades desarrolladas”* (p.48).

La necesidad de tener claro la procedencia de la rentabilidad, es importante teniendo en cuenta la conducción y dirección de la empresa se logra cumplir con los objetivos consecuentemente, se logra rentabilidad o ganancia en función a la inversión.

En opinión de Aching, afirma: de cómo obtener el porcentaje de rentabilidad individual por acciones, permitirá medir el comportamiento de la situación de rentabilidad por cada inversionista, que le permita contar con dicha información

principalmente al cierre del ejercicio para determinar alguna reinversión o retiro de aportes. (p.26).

La opinión de Aching en cuanto a la rentabilidad por cada acción es necesario, señalar como cada inversionista evalúa la necesidad de reinversión de sus acciones en relación al comportamiento de la rentabilidad de la empresa, en tanto es importante que la gerencia asuma, controles para administrar adecuadamente los recursos del inversionista.

En cuanto a la eficacia de la administración Aching (2005), señala: *“el cálculo de dividir su utilidad neta entre activos totales, que permite identificar el nivel de eficacia de administración en empresa es también una forma para medir rentabilidad del negocio”* (p.28).

De acuerdo con el autor, la medición de la eficiencia en la administración de la empresa permite, obtener resultados positivos o negativos en la rentabilidad de la empresa, de manera que una empresa con una administración eficiente logara mejorar su nivel de rentabilidad.

### **2.3. DEFINICIONES CONCEPTUALES**

#### **DIAGNOSTICO FINANCIERO**

Es el análisis de la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, la situación de cumplimiento en función a los objetivos de la organización, el análisis

cuantitativo y cualitativo del comportamiento financiero, conocer su solidez o debilidad de la empresa, lo cual deberá de ser mostrado en forma concreta.

### **PLANEAMIENTO FINANCIERO**

Herramienta de suma importancia para la dirección financiera en las empresas, por cuanto está orientada a la búsqueda del equilibrio financiero en cada una de las áreas de la empresa, en la cual deberá de relacionar los objetivos operacionales a corto plazo, con los estratégicos, a largo plazo, de manera que los negocios puedan cumplir con sus metas y objetivos propuestos por sus empresarios.

### **TASA DE INTERES**

Es el costo del dinero en el tiempo, por lo tanto, las empresas superavitarias, recurren a las entidades financieras con la finalidad de acceder a un endeudamiento financiero, por lo cual deberán de pagar las cuotas y los intereses, sea este a corto o mediano plazo, las empresas deberán de cumplir con su calendario de pago, con la finalidad de no incrementar la deuda.

### **GASTOS FINANCIEROS**

Están referidos a los gastos que se generan por la obtención de financiamiento, entre ellas las ineludibles son las comisiones, lo que se presenta cuando se recurre a un endeudamiento financiero, no solo se paga los intereses, adicionalmente se paga las comisiones financieras que están relacionadas a los gastos o costos administrativos para las entidades financieras.

## **CAPITAL DE TRABAJO**

Está relacionado a los recursos de orden económico y financiero que utilizan las empresas, para el logro de sus objetivos, sin ellos no les es posible cumplir con sus metas y objetivos, lo cual les permite mantener +y desarrollar su actividades u operaciones de orden empresarial.

## **ROTACION DE VENTAS**

La rotación de ventas, esta relacionado con la eficiencia en la utilización adecuada de los activos totales, que permite medir el número de veces de la rotación o venta de los productos, la capacidad de los cuáles permite mejorar la capacidad de ingresos o las cuentas por cobrar por la colocación de sus productos.

## **LIQUIDEZ**

Está relacionado a la capacidad de la empresa para la obtención de dinero en efectivo, producto de su ciclo de ventas, de manera que le permite contar con los recursos económicos suficiente, y le permite asumir adecuadamente las obligaciones que a corto plazo tiene la empresa, por lo que se convierte en una acción importante de la empresa.

## **UTILIDAD**

Es la capacidad que tienen las empresas para la obtención de las ganancias, de sus negocios, como de sus activos a lo largo de un periodo, dicha utilidad será producto de la capacidad de la dirección de la organización que le permita cumplir con la emisión

de sus productos, que el nivel de rotación de sus activos sea fluido, y le genera utilidad por consiguiente rentabilidad a la empresa.

## **2.4. FORMULACIÓN DE HIPÓTESIS**

### **2.4.1. Hipótesis General**

El endeudamiento financiero, incide positivamente en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.

### **2.4.2. Hipótesis Específicas**

- a.** El diagnóstico financiero incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.
- b.** El nivel de planeamiento financiero, incide positivamente en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.
- c.** El nivel de la tasa de interés, incide negativamente en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.
- d.** El nivel de gastos financieros, incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

## CAPITULO III

### METODOLOGIA

#### 3.1. DISEÑO METODOLÓGICO

##### 3.1.1. Tipo de Investigación

De acuerdo a la naturaleza del problema planteado y en concordancia con los objetivos que hemos determinado, consideramos que reúne las condiciones para su consideración como una investigación Aplicada, por cuanto nos permitirá realizar el estudio y análisis del endeudamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

##### 3.1.2 Nivel de Investigación

De acuerdo a las características y el análisis respectivo se trata de una exploración descriptiva explicativa.

##### 3.1.3. Diseño

En tal sentido su diseño específico de la investigación será Descriptivo Correlacional, para la cual se plantea el diagrama siguiente:

**M = ox I oy**

**De dónde:**

M = Modelo elegido.

O = Verificación.

X = Endeudamiento financiero

Y = Rentabilidad

I = Nivel en relación a motivo con resultado.

#### **3.1.4. Enfoque**

La investigación será desarrollada con un enfoque cuantitativo, por cuanto nos permitirá aportar sobre un hecho real tangible, observable, medible, permitirá evaluar como de desarrolla los endeudamientos financieros, y su comportamiento en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel Lima.

Para proceder al desarrollo de la investigación consideramos que será necesaria la utilización de los siguientes métodos:

#### **HISTORICO**

Método que nos permitirá conocer si el endeudamiento financiero, incide en el nivel de rentabilidad empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel

#### **DESCRIPTIVO**

Método que nos permitirá estudiar las variables a lo largo del periodo de la investigación. Así mismo nos permitirá describir en relación a la información y documentación que se obtenga de los antecedentes de políticas de endeudamiento financiero y las consecuencias que ello produce en las empresas.

#### **EXPLICATIVO**

Método que nos permitirá explicar cómo se desarrollará los procesos o niveles de endeudamiento financiero, su incidencia que genera en los activos, como en sus obligaciones en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

### **ANALITICO**

Método que nos permitirá analizar los procedimientos que se utilizan en la aplicación de los endeudamientos financieros en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel y su incidencia en la rentabilidad.

## **3.2. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.2.1. Población**

Para la investigación consideramos que nuestra población estará constituida por la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel, ubicado en la ciudad de Lima, información que han sido obtenidos de la planilla de Recursos Humanos de la empresa por lo que nuestra población estará constituida por 75 personas, del total de empresarios, gerente, profesionales y colaboradores.

### **3.2.2. Muestra**

Nuestra investigación será desarrollada en función a la muestra seleccionada que corresponden a un grupo de personas. Por lo que el tamaño de la muestra, estará constituida por 63 personas entre empresarios, gerente, profesionales y colaboradores, para lo cual utilizaremos la fórmula del muestreo aleatorio simple para estimar

proporciones, para una población finita o conocida, la cual se detalla a continuación:

$$n = \frac{Z^2 N p q}{E^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

Dónde:

**n**= Tamaño de la muestra

**Z**= Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

**P**= Proporción de empresarios, gerente, profesionales y colaboradores, manifestaron que el endeudamiento financiero, no incide en la rentabilidad de la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel (Se asume P=0.5).

**Q**= Proporción de empresarios, gerente, profesionales y colaboradores, manifestaron que el endeudamiento financiero, incide en la rentabilidad de la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel (Q = 0.5, valor asumido debido al desconocimiento de Q).

**E**= Margen de error 5%

**N**= Población

**n**= Tamaño óptimo de muestra.

Entonces, a un nivel de significancia de 95% y 5% como margen de error

Remplazando cálculos tenemos:

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (75)}{(0.05)^2 (75-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = 62.89$$

n= 63 Personas (empresarios, gerente, profesionales y colaboradores)

### **3.3. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES**

En concordancia a la hipótesis planteada en la Investigación se determinó las siguientes variables:

**VARIABLE INDEPENDIENTE**

**ENDEUDAMIENTO FINANCIERO**

**CONCEPTO OPERACIONAL**

Al respecto Gitman (2000) señala: *“está referido al nivel e importe de deuda que adquiere una empresa, por el dinero o recursos económicos prestado por un tercero, el mismo que es utilizado para invertir y lograr futuras utilidades, por dicho endeudamiento se asumen deudas”* (p.124)

### **DIMENSIONES**

- Situación financiera
- Organización financiera
- Intereses financieros
- Egresos financieros

### **INDICADORES:**

- Diagnostico financiero
- Nivel de planeamiento financiero
- Nivel de tasa de interés
- Nivel de gastos financieros

### **INDICES**

- Cumplimiento de situación financiera
- Procedimientos financieros
- Nivel de endeudamiento
- Control de egresos financieros

**VARIABLE DEPENDIENTE (VD)****RENTABILIDAD****CONCEPTO OPERACIONAL**

Según Zamora (2012), señala: *“relación que existe entre inversión y utilidad, que permite generar en las operaciones del negocio, situación que permite evaluar su eficiencia en el manejo gerencial que se representa en la utilidad que genera el negocio en cada periodo según inversiones”* (p.52).

**DIMENSIONES**

- Capacidad de capital de trabajo
- Nivel de capacidad de ventas
- Capacidad de ventas
- Calidad gerencial

**INDICADORES**

- Nivel de capital de trabajo
- Rotación de ventas
- Nivel de liquidez
- Nivel de utilidades

**INDICES**

- Cumplimiento de uso de capital

- Capacidad de ventas
- Capacidad de administración de recursos
- Capacidad de ganancias

### **3.4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS**

#### **3.4.1 Técnicas a emplear**

El desarrollo de la investigación necesitara de la utilización de técnicas importantes las cuales se detallan a continuación:

##### **1) Encuestas.**

Técnica que nos permitirá obtener documentación e información en relación a los procedimientos sobre endeudamiento, y su incidencia en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima.

##### **2) Análisis Documental.**

Técnica que nos permitirá analizar la normativa, la referencia bibliográfica, sobre cómo se aplican los endeudamientos financieros en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima, como incide en su rentabilidad.

#### **3.4.2. DESCRIPCION DE LOS INSTRUMENTOS**

##### **1. Ficha bibliográfica:**

Instrumento que se utilizará para la recopilación de textos, monografías, revistas, periódicos, y trabajos de investigación, así como de Internet relacionados con la auditoria de desempeño.

## **2. Guía de entrevista:**

Se utilizará para llevar a cabo entrevistas a empresarios, gerente, profesionales y colaboradores que cuentan con la experiencia y conocimiento sobre endeudamiento financiero y como inciden en la rentabilidad de las empresas.

## **3. Ficha de encuesta:**

Instrumento que se aplicara para acopiar información de parte de empresarios, gerente, profesionales y colaboradores.

### **Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos**

Los instrumentos elaborados fueron consultados a profesionales con la experiencia requerida, a juicio de expertos. Para comprobar su confiabilidad se aplicará encuesta (10 interrogantes) piloto que se aplicará a 63 personas entre ellos, empresarios, gerente, profesionales y colaboradores, determinados al azar, para comprobar la calidad de la información.

## **3.5. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN**

### **3.5.1 Técnicas de Análisis**

Se aplicaron las siguientes técnicas:

- Observación documentario
- Comparación de data
- Encuesta
- Indagación

### **3.5.2 Técnicas de Procesamiento de Datos**

El trabajo de exploración proceso los datos que se obtengan de las diferentes fuentes por medio de las diversas técnicas como:

- Codificación y categorización
- Reconocimiento manual
- Exámenes documentales
- Tabular cuadros con proporciones
- Conocimiento descriptivos
- Concordancia de datos

Transcurso Informatizado con SPSS (Statistical Package for General Sciences), Traducción 22.0 del piloto de reciprocidad de Pearson y grado de seguridad del 95%.

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1. RESULTADOS**

Las exploraciones necesitan finalizar con conclusiones producto del trabajo realizado, por ello nos hemos permitido revisar diferentes artículos, diarios, textos y opiniones de profesionales expertos, en cuanto al endeudamiento financiero que necesitan, las empresas con la finalidad de contar con capital de trabajo fresco, y que les permita desarrollar sus actividades, de manera que su incidencia en la rentabilidad de la misma es de suma importancia, situación que los expertos y tratadistas en las finanzas, como en el majo empresarial, coinciden que las inversiones para los centros de producción empresarial, necesariamente deberá de desarrollarse con recursos económicos de terceros, o sea con recursos que las entidades bancarias ofrecen sus productos a los deficitarios, para el cumplimiento de proyectos de inversión, el problema en la cual ha sido materia de debate entre los autores esta relacionado, a que dicho endeudamiento, deberá de ser invertido en forma adecuada e integra en la ejecución del proyecto, de manera que se cumpla con los objetivos, y así mismo la empresa este en las condiciones de la devolución de los recursos económicos prestados.

##### **4.1.1. A LA PREGUNTA**

¿Considera Usted que se realiza el diagnostico financiero para un endeudamiento en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

Tabla 1

Se realiza el diagnostico financiero para endeudamiento

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. De acuerdo	36	57.14	57.14	57.14
b. En desacuerdo	24	38.09	38.10	95.24
c. Desconoce	03	4.76	4.76	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

Nota: Elaboración propia

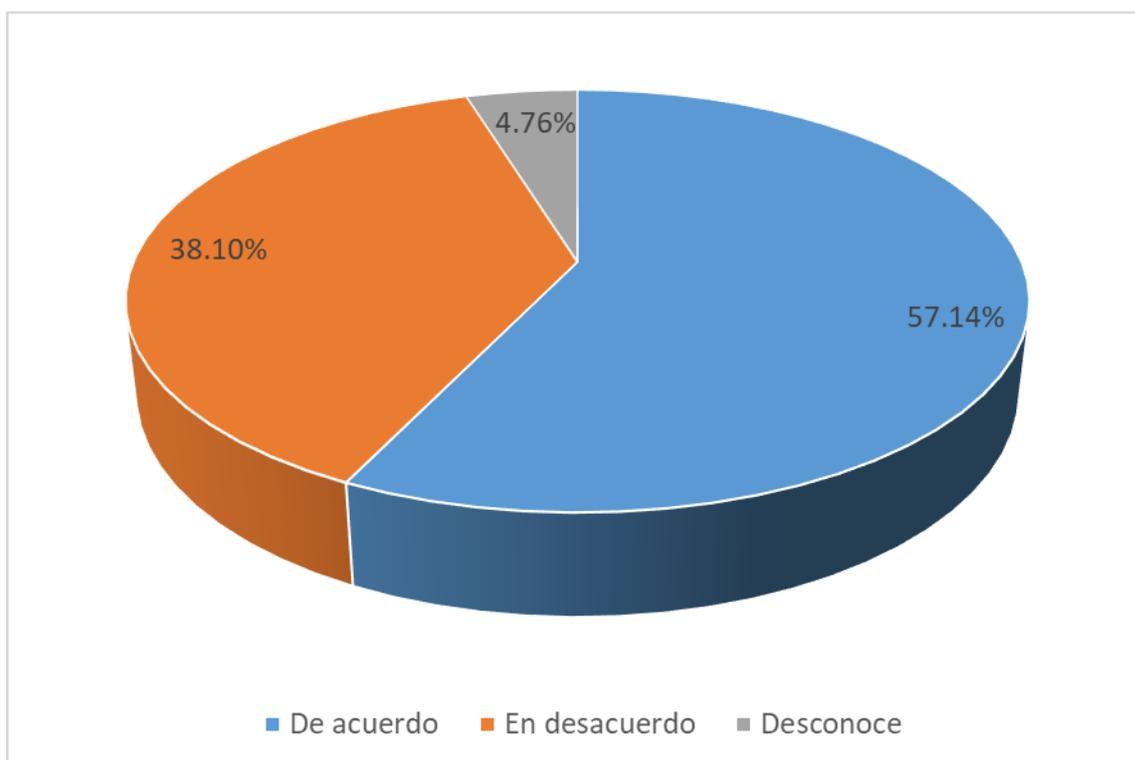


Figura 1 Se realiza el diagnostico financiero para endeudamiento

## INTERPRETACIÓN

De lo mostrado podemos observar que la respuesta a interrogante formulada, se evidencia en la tabla precedente, el 57.14% reflexionaron que, si se realiza el diagnostico financiero para un endeudamiento en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC situado en el distrito de San Miguel Lima; sin embargo un 38.10% reconocieron que no se realiza el diagnostico financiero para un endeudamiento en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima; y finalmente el 4.76% confesaron desconocer sobre la interrogación expresada.

### 4.1.2. A LA PREGUNTA

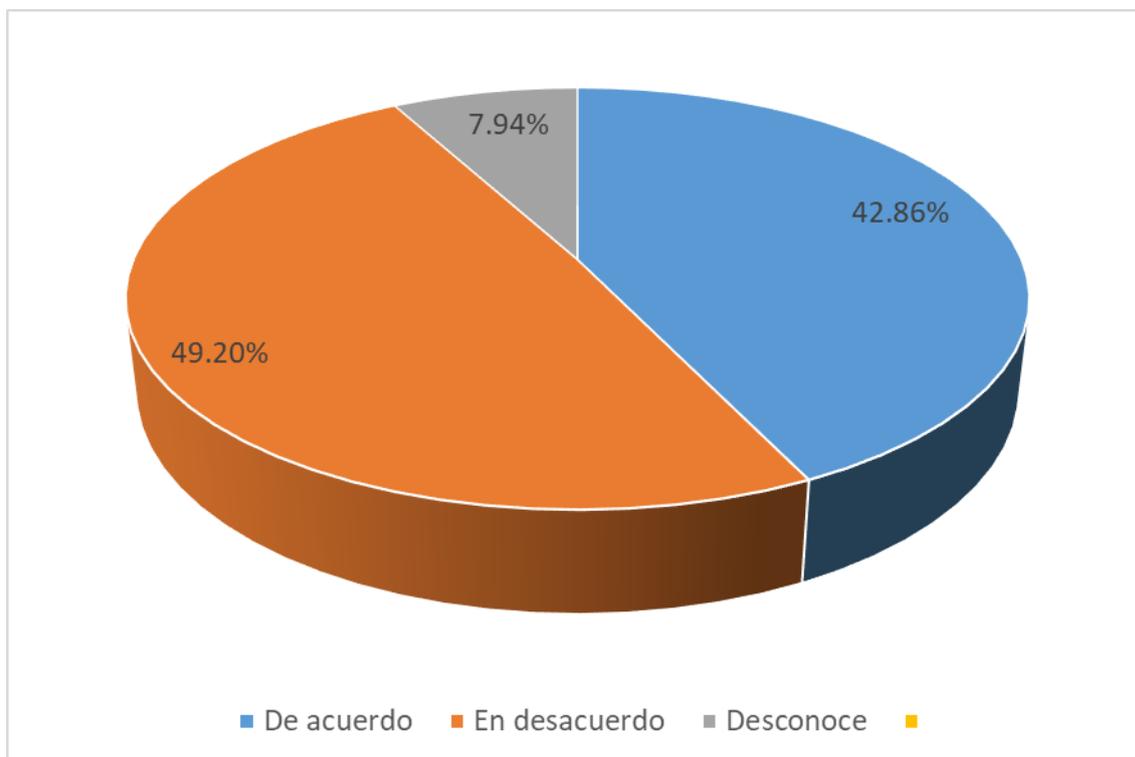
¿En su opinión se elabora el planeamiento financiero en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

Tabla 2

*Se elabora el planeamiento financiero en empresa*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
<b>a.</b> De acuerdo	27	42.85	42.86	42.86
<b>b.</b> En desacuerdo	31	49.20	49.20	92.06
<b>c.</b> desconoce	05	7.93	7.94	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Nota: Elaboración propia*



*Figura 2 Se elabora el planeamiento financiero en empresa*

## INTERPRETACIÓN

De acuerdo a los resultados que se muestran en la tabla precedente, podemos señalar que, el 42.86% reflexionaron que, sí se elabora el planeamiento financiero en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima; contradictoriamente el 49.20% meditaron que no se elabora el planeamiento financiero en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima, posteriormente el 7.94% reconocieron desconocer sobre la pregunta expresada, sumando así el 100% de la muestra.

### 4.1.3. A LA PREGUNTA

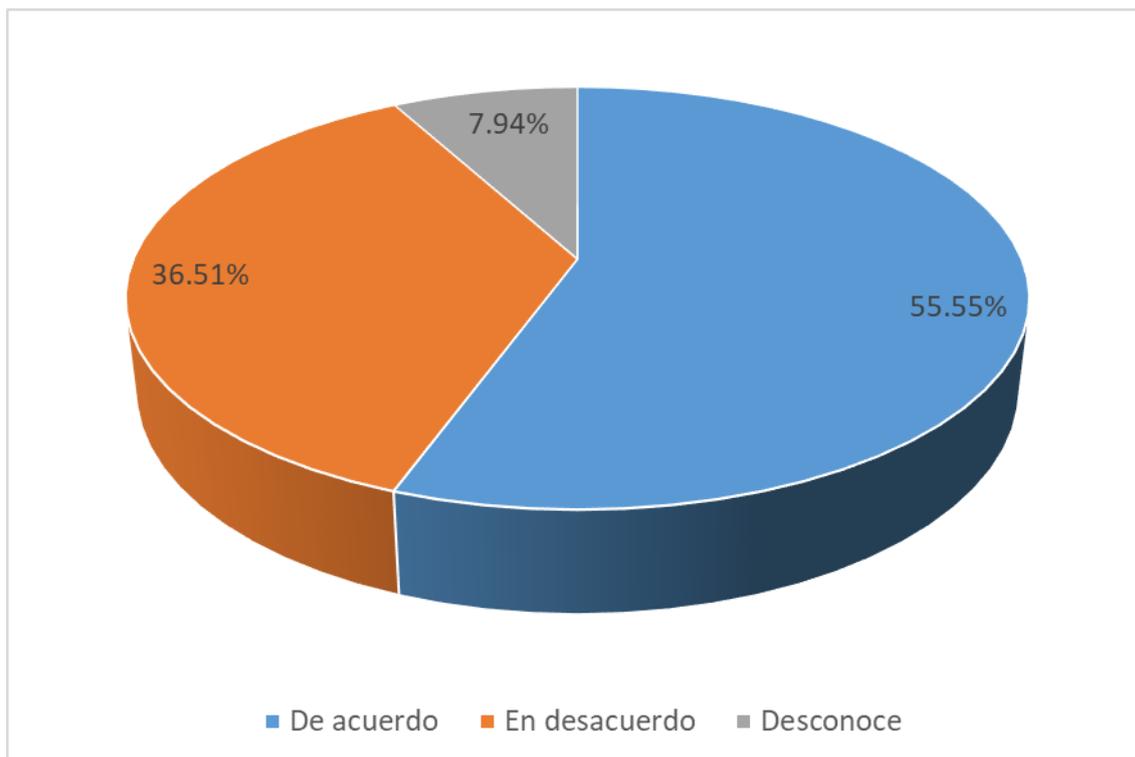
¿Considera Usted que la tasa de interés es razonable para endeudamiento financiero para la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

Tabla 3

*La tasa de interés es razonable para endeudamiento*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. De acuerdo	35	55.55	55.55	55.55
b. En desacuerdo	23	36.50	36.51	92.06
c. desconoce	05	7.93	7.94	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 3 La tasa de interés es razonable para endeudamiento*

### **INTERPRETACIÓN**

Observando los resultados obtenidos a la pregunta formulada que se muestran en la tabla precedente, podemos señalar que el 55.55% pensaron que, si la tasa de interés es razonable para endeudamiento financiero para la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima; pero contradictoriamente el 36.51% respondieron estar en disconformidad que, se aplique la tasa de interés sea razonable para endeudamiento financiero para la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima, últimamente el 7.94% manifestaron desechar sobre la pregunta formulada, sumando el 100% de la muestra determinada.

#### 4.1.4. A LA PREGUNTA

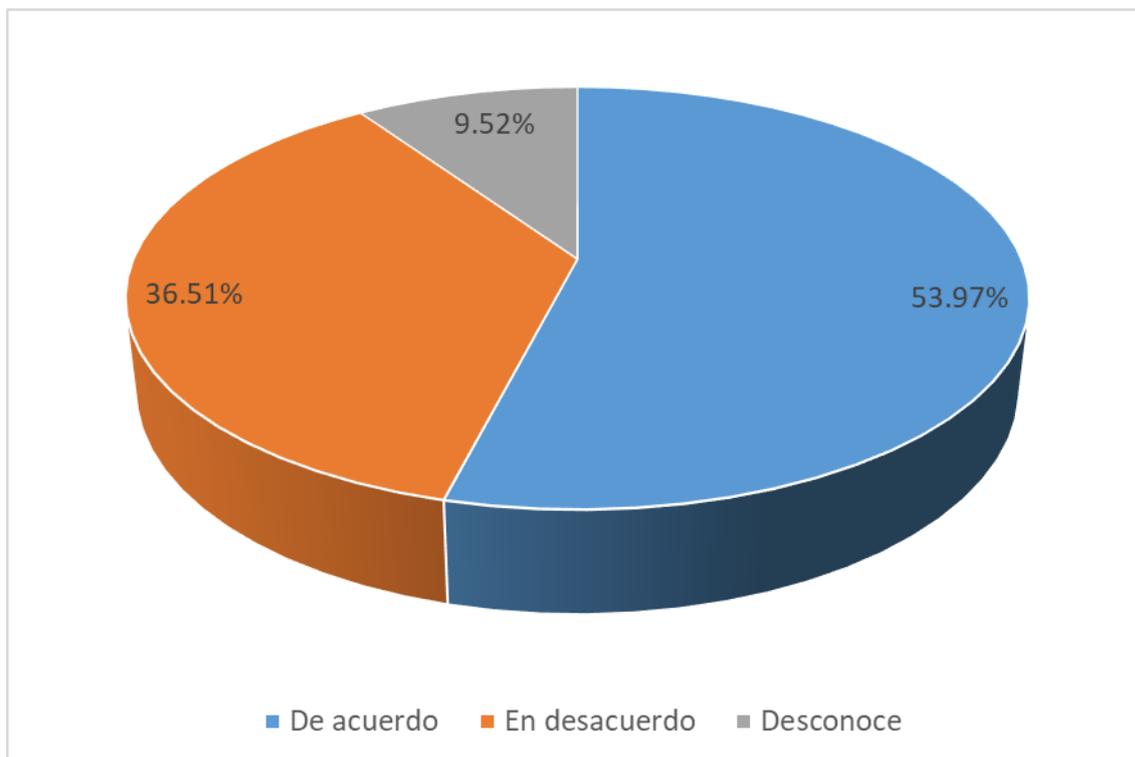
¿En su opinión el nivel de gastos financieros es razonable en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

Tabla 4

*Nivel de gastos financieros es razonable*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. De acuerdo	34	53.96	53.97	53.97
b. En desacuerdo	23	36.50	36.51	90.48
c. desconoce	06	9.52	9.52	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.98</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 4 Nivel de gastos financieros es razonable*

## INTERPRETACIÓN

De lo mostrado en la tabla precedente podemos señalar que, el 53.7% reflexionaron que el nivel de gastos financieros, si es razonable en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima; sin embargo, el 36.51% meditaron que, el nivel de gastos financieros, no es razonable en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima, y posteriormente el 9.52% respondió desconocer sobre la pregunta, sumando el 100% del modelo.

#### 4.1.5. A LA PREGUNTA

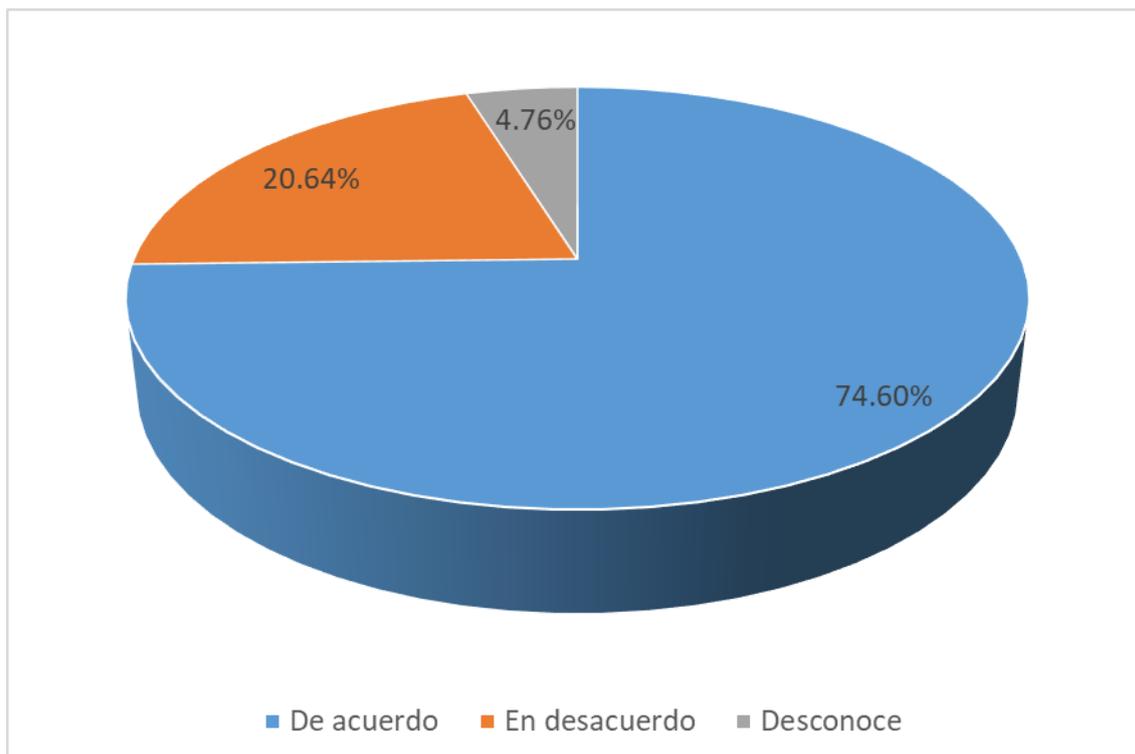
¿Considera usted que el endeudamiento financiero incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

Tabla 5

*Endeudamiento financiero incide en rentabilidad de empresa*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. De acuerdo	47	74.60	74.60	74.60
b. En desacuerdo	13	20.63	20.64	95.24
c. desconoce	03	4.76	4.76	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 5 Nivel de endeudamiento financiero incide en rentabilidad*

## INTERPRETACIÓN

Observando los resultados obtenidos a la pregunta formulada que se muestran en la tabla precedente, podemos señalar que el 74.60% imaginaron que, el endeudamiento financiero, si incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima; contradictoriamente el 20.64% alegaron considerar estar en desacuerdo que el endeudamiento financiero incida en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima, y finalmente el 4.76% respondió desconocer sobre la pregunta, sumando el 100% de la muestra.

#### 4.1.6. A LA PREGUNTA

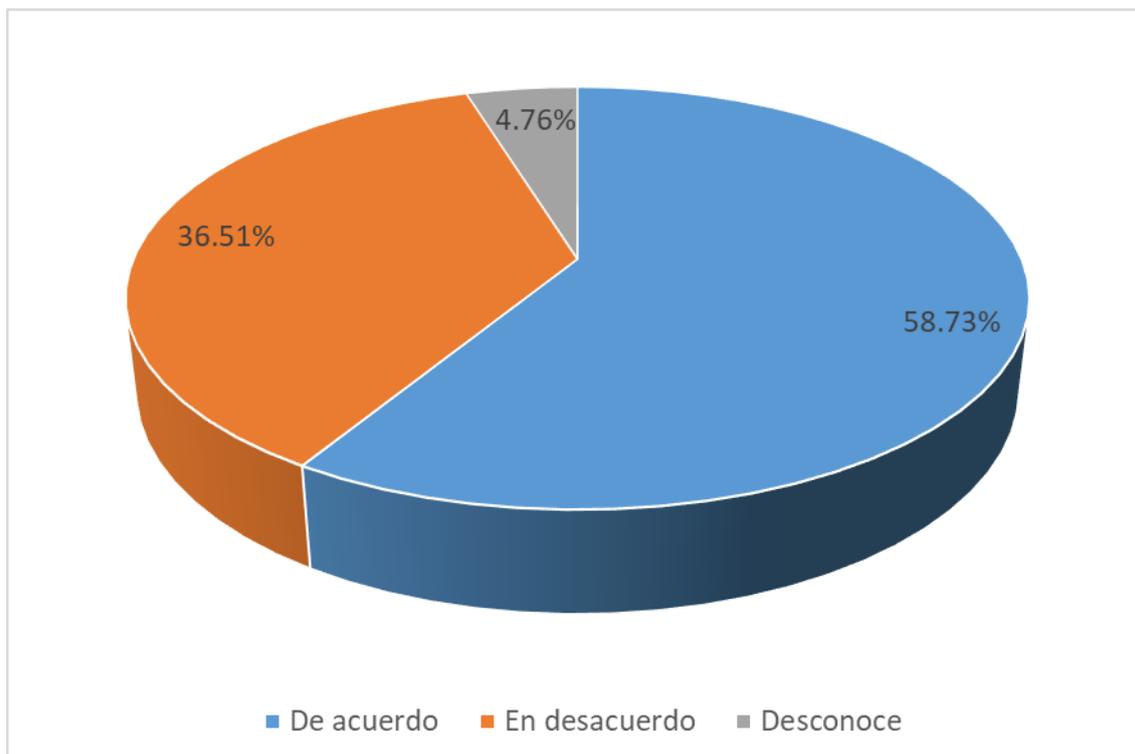
¿En su opinión en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima cuenta con capital de trabajo necesario para sus actividades?

Tabla 6

*Empresa cuenta con capital de trabajo necesario*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. De acuerdo	37	58.73	58.73	58.73
b. En desacuerdo	23	36.50	36.51	95.24
c. desconoce	03	4.76	4.76	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 6 Empresa cuenta con capital de trabajo necesario*

### **INTERPRETACIÓN**

De los resultados obtenidos que se muestran en la tabla precedente en relación a la pregunta formulada, podemos señalar que el 58.73% consideraron estar de acuerdo que, en empresa BAFOR Seguridad Total SAC situado en el distrito de San Miguel Lima cuenta con capital de trabajo necesario para sus actividades; sin embargo, el 36.51% opinaron estar en desacuerdo que en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima cuente con capital de trabajo necesario para sus actividades y últimamente el 4.76% respondió desconocer, sumando el 100% de la muestra.

#### 4.1.7. A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que la rotación de ventas incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

Tabla 7

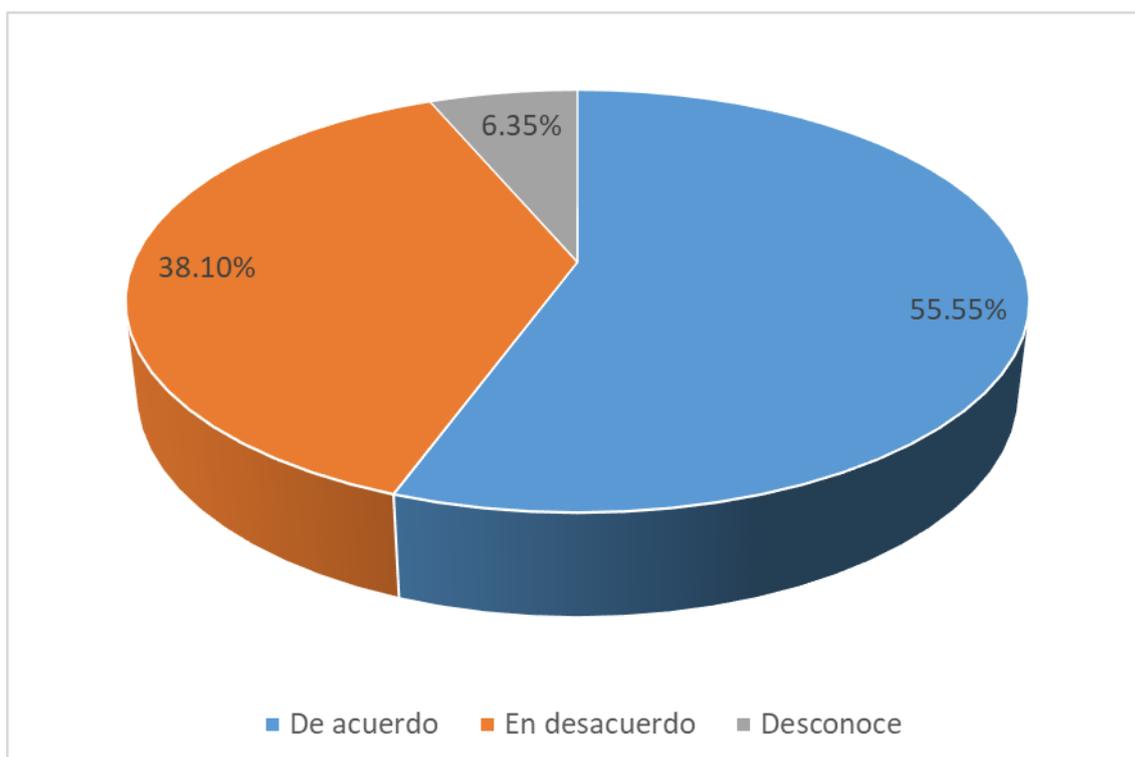
*La rotación de ventas incide en la rentabilidad*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. De acuerdo	35	55.55	55.55	55.55
b. En desacuerdo	24	38.09	38.10	93.65
c. desconoce	04	6.34	6.35	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente:*

*Elaboración*

*propia*



*Figura 7 La rotación de ventas incide en la rentabilidad*

#### **4.1.8. A LA PREGUNTA**

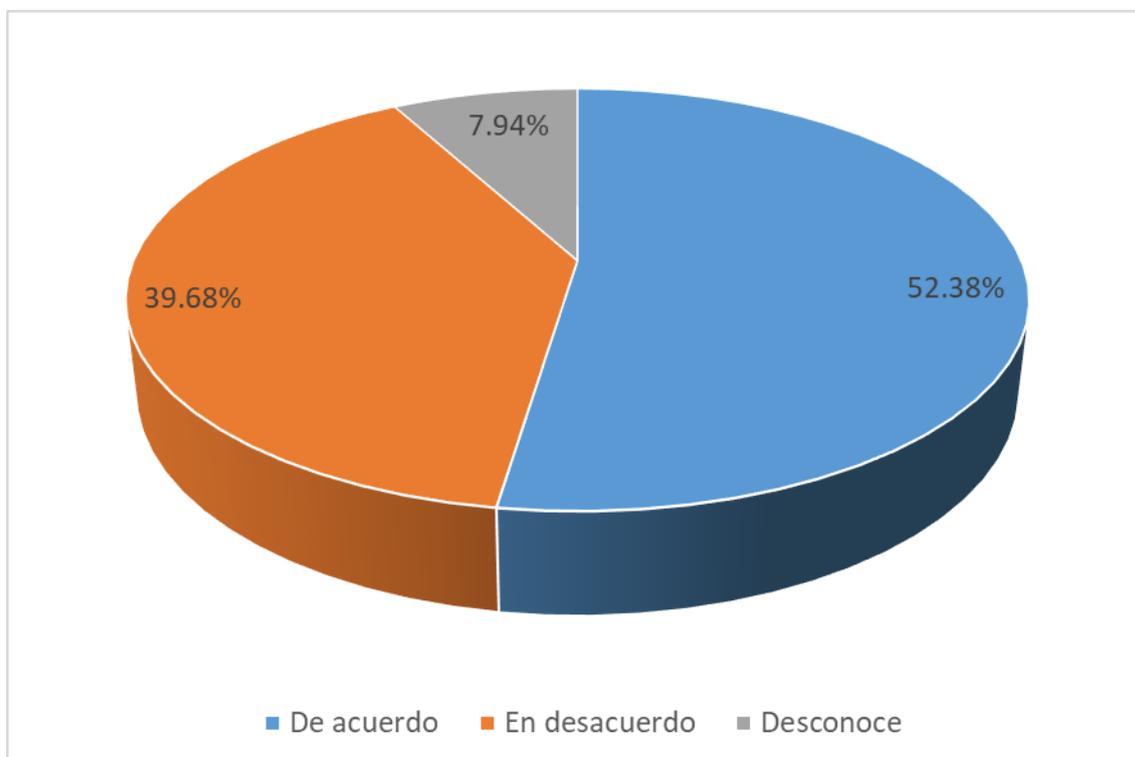
¿En su opinión el nivel de liquidez de en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable?

Tabla 8

*Nivel de liquidez de empresa es aceptable*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. De acuerdo	33	52.38	52.38	52.38
b. En desacuerdo	25	39.68	39.68	92.06
c. desconoce	05	7.93	7.94	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 8 Nivel de liquidez de empresa es aceptable*

## INTERPRETACIÓN

De lo observando a los resultados obtenidos de la pregunta formulada que se muestran en la tabla precedente, podemos señalar que, el 52.38% consideraron estar de acuerdo que, el nivel de liquidez en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable; contradictoriamente el 39.68% consideraron estar en desacuerdo que el nivel de liquidez en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima sea aceptable; finalmente el 7.94% reconoció desconocer, sumando el 100% de la muestra.

### 4.1.09 A LA PREGUNTA

¿Considera Usted que el nivel de utilidades en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable?

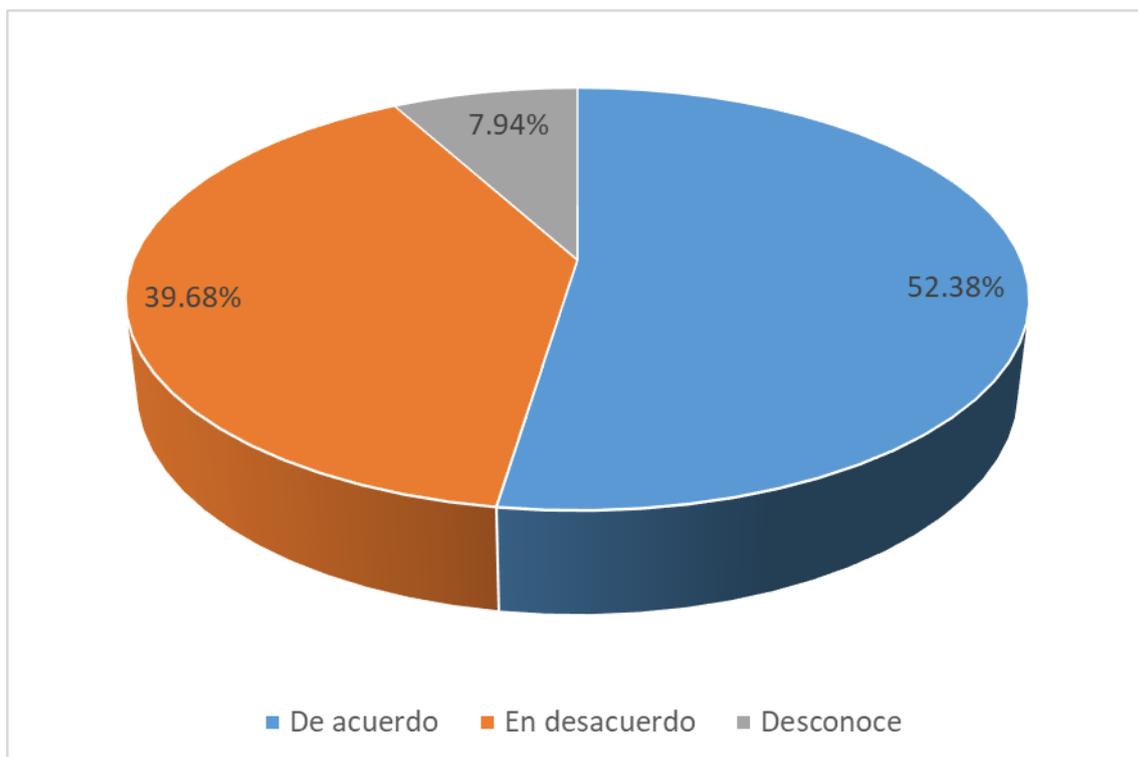
Tabla 9

*Nivel de utilidades en empresa es aceptable*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
a. De acuerdo	33	52.38	52.38	52.38

b. En desacuerdo	25	39.68	39.68	92.06
c. desconoce	05	7.93	7.94	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 9 Nivel de utilidades en empresa es aceptable*

## INTERPRETACIÓN

Observando los resultados obtenidos a la pregunta formulada que se muestran en la tabla precedente, podemos señalar que, el 52.38% consideraron estar de acuerdo que, el nivel de utilidades en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable; contradictoriamente el 39.68% opinaron estar en desacuerdo que, el nivel de utilidades en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima sea aceptable, y finalmente el 7.94% respondió desconocer, sumando el 100% de la muestra.

### 4.1.10. A LA PREGUNTA

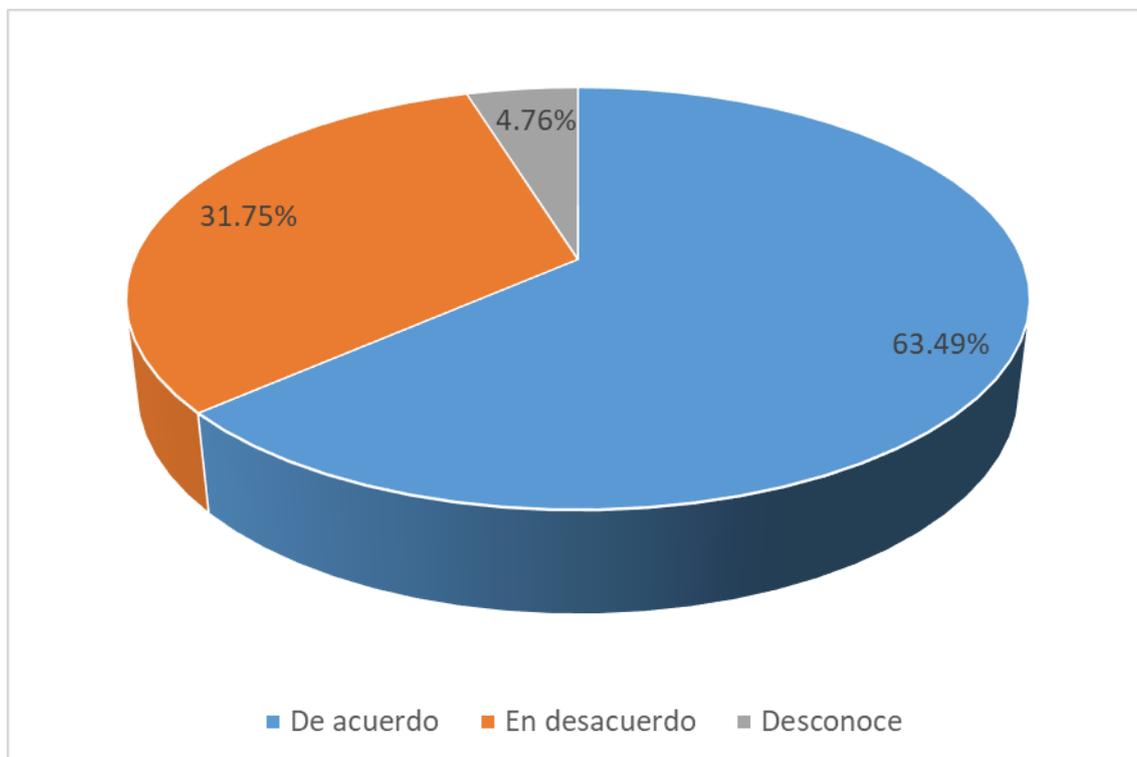
¿En su opinión la rentabilidad es producto de endeudamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

Tabla 10

*La rentabilidad es producto de endeudamiento financiero*

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Porcentaje válido</b>	<b>Porcentaje acumulado</b>
<b>a.</b> De acuerdo	40	63.49	63.49	63.49
<b>b.</b> En desacuerdo	20	31.74	31.75	95.24
<b>c.</b> desconoce	03	4.76	4.76	<b>100.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63</b>	<b>99.99</b>	<b>100.00</b>	

*Fuente: Elaboración propia*



*Figura 10 La rentabilidad es producto de endeudamiento financiero*

## **INTERPRETACIÓN**

Observando los resultados obtenidos a la pregunta formulada que se muestran en la tabla precedente, podemos señalar que, el 63.49% reflexionaron estar de acuerdo que, la rentabilidad es producto de endeudamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima; contrariamente el 31.75% consideraron estar en desacuerdo que la rentabilidad sea producto de endeudamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el

distrito de San Miguel Lima, finalmente el 4.76% respondió desconocer, sumando el 100% de la muestra.

#### 4.2. CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

Luego de probar uno a uno la distribución de los datos, de acuerdo a cada hipótesis propuesta, se procedió a elegir la Probabilidad Exacta de Fisher, teniendo en cuenta los siguientes criterios:

1. La tentativa es obtenida en forma aleatoria.
2. Las versátiles han sido medidas en forma nominal.
3. Superior a 20% de celdas que contienen sus frecuencias a lograr en tabla 3x3 contienen valores menores a cinco por lo que se deben unir las celdas adyacentes a estas celdas.
4. Al unir las celdas de la tabla 3x3, se obtuvo una tabla 2x2 la misma que presenta por lo menos una celda con valor esperado menor a cinco.

En tal sentido, se utilizó la prueba estadística para diferenciar las suposiciones se define de la siguiente manera:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

#### HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1:

**H<sub>0</sub>:** El diagnostico financiero, no incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

**H<sub>1</sub>:** El diagnostico financiero, incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

Tabla 11

*Diagnostico financiero incide en capital de trabajo*

El diagnostico financiero	Incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa			TOTAL
	De Acuerdo	En desacuerdo	Desconoce	
a. De acuerdo	20	16	00	36
b. En desacuerdo	23	01	00	24
c. desconoce	01	01	01	03
<b>TOTAL</b>	<b>44</b>	<b>18</b>	<b>01</b>	<b>63</b>

*Fuente: Elaboración propia*

### 1.- Estadística de prueba:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .

3.- Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(36)!(24)!(43)!(17)!}{63!20!23!16!0!}$$

$$= 1.36E-106$$

4.- Decisión estadística: Dado que  $1.36E-106 < 0.05$ , se contradice **H<sub>0</sub>**.

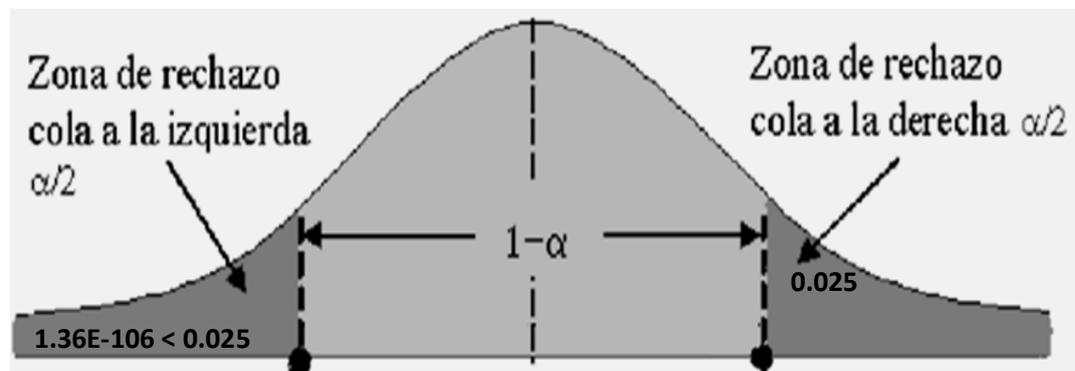


Figura 11 Diagnostico financiero incide en capital de trabajo

5.- **Conclusión:** Como  $1.36 < 0.05$  no se acepta **H<sub>0</sub>**. En tal sentido, se concluye, el

diagnostico financiero incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

### **HIPÓTESIS ESPECIFICA 2:**

**H<sub>0</sub>:** El nivel de planeamiento financiero, no incide positivamente en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

**H<sub>1</sub>:** El nivel de planeamiento financiero, incide positivamente en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

Tabla 12

*El planeamiento financiero, incide en rotación de ventas en empresa*

El nivel de planeamiento	Incide positivamente en rotación de ventas en empresa			TOTAL
	De Acuerdo	En desacuerdo	Desconoce	
a. De acuerdo	17	10	00	27
b. En desacuerdo	30	01	00	31
c. desconoce	01	01	03	05
<b>TOTAL</b>	<b>48</b>	<b>12</b>	<b>03</b>	<b>63</b>

*Fuente: Elaboración propia*

1.- Estadística de prueba:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .

3.- Cálculo de la estadística de prueba: Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(27)!(31)!(47)!(11)!}{63!17!30!10!0!1!}$$

$$= 1.34E-92$$

4.- Decisión estadística: Dado que  $1.34E-92 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$ .

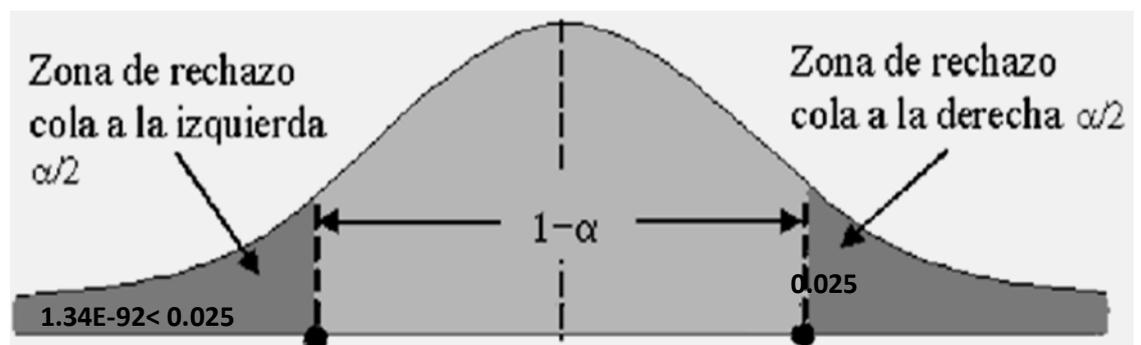


Figura 12 El planeamiento financiero, incide en rotación de ventas en

*empresa*

**5.- Conclusión:** Como  $1.34 < 0.05$ , no se acepta  $H_0$ . En tal sentido, se concluye, el nivel de planeamiento financiero, incide positivamente en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

### **HIPÓTESIS ESPECIFICA 3:**

**H<sub>0</sub>:** El nivel de la tasa de interés, no incide negativamente en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

**H<sub>1</sub>:** El nivel de la tasa de interés, incide negativamente en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

Tabla 13

*La tasa de interés incide en la liquidez en la empresa*

El nivel de tasa de interés	Incide negativamente en la liquidez en la empresa			TOTAL
	De Acuerdo	En desacuerdo	Desconoce	
a. De acuerdo	20	15	00	35
b. En desacuerdo	22	01	00	23
c. desconoce	01	01	03	05

TOTAL	43	17	03	63
-------	----	----	----	----

Fuente: Elaboración propia

**1.- Estadística de prueba:**

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .**

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(35)!(23)!(42)!(16)!}{63!20!22!15!0!}$$

$$= 1.30E-97$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $1.30E-97 < 0.05$ , se rechaza  $H_0$ .

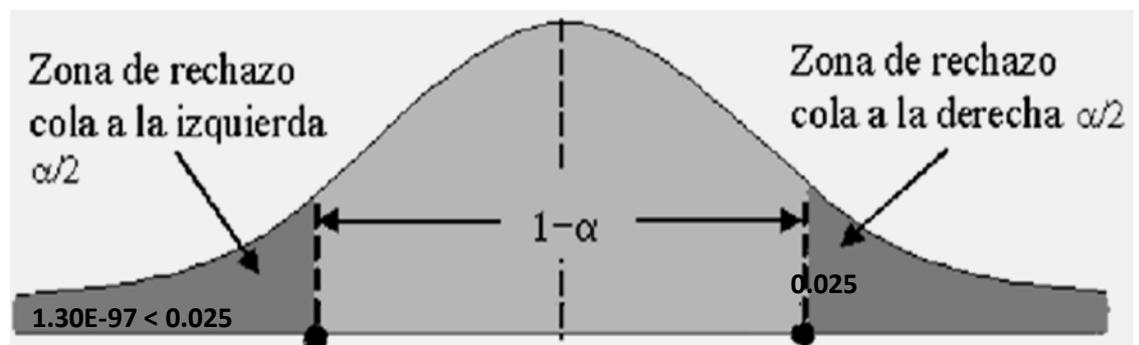


Figura 13 La tasa de interés incide en la liquidez en la empresa

**5.- Conclusión:** Como  $1.30 < 0.05$ , no se acepta  $H_0$ . En tal sentido, se concluye, nivel de la tasa de interés, incide negativamente en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

#### **HIPÓTESIS ESPECIFICA 4:**

**$H_0$ :** El nivel de gastos financieros, no incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

**$H_1$ :** El nivel de gastos financieros, incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

Tabla 14

*Gastos financieros inciden en nivel de utilidades en empresa*

<b>El nivel de gastos financieros</b>	<b>Incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa</b>			<b>TOTAL</b>
	<b>De Acuerdo</b>	<b>En desacuerdo</b>	<b>Desconoce</b>	
<b>a.</b> De acuerdo	20	14	0	34
<b>b.</b> En desacuerdo	22	01	0	23
<b>c.</b> desconoce	02	01	03	06

TOTAL	44	16	03	63
-------	----	----	----	----

---

*Fuente: Elaboración propia*

**1.- Estadística de prueba:**

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .**

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(34)!(23)!(42)!(15)!}{63!20!22!4!0!}$$

$$= 1.26E-108$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $1.26E-108 < 0.05$ , se rechaza **H<sub>0</sub>**.

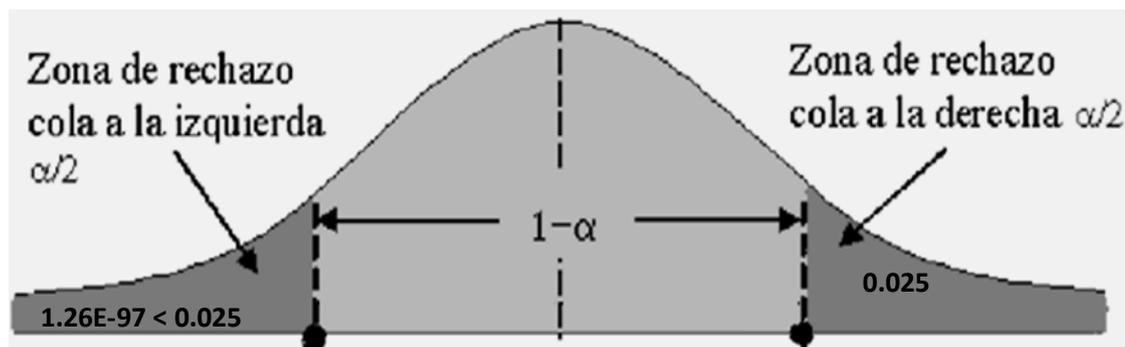


Figura 14 Gastos financieros inciden en nivel de utilidades en empresa

**5.- Conclusión:** Como  $1.26 < 0.05$ , no se acepta  $H_0$ . En tal sentido, se concluye, nivel de gastos financieros, incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

#### **HIPÓTESIS GENERAL:**

**$H_0$ :** El endeudamiento financiero, no incide positivamente en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.

**$H_1$ :** El endeudamiento financiero, incide positivamente en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.

Tabla 15

*Endeudamiento financiero, incide en rentabilidad de empresa*

El endeudamiento financiero	Incide en la rentabilidad en la empresa			TOTAL
	De Acuerdo	En desacuerdo	Desconoce	
a. De acuerdo	27	20	0	47
b. En desacuerdo	12	01	0	13
c. desconoce	01	01	01	03
<b>TOTAL</b>	<b>40</b>	<b>22</b>	<b>01</b>	<b>63</b>

Fuente: Elaboración propia

**1.- Estadística de prueba:**

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

**2.- Nivel de significancia o error de tipo I:  $\alpha = 0.05$ .**

**3.- Cálculo de la estadística de prueba:** Al desarrollar la fórmula tenemos:

$$p(f) = \frac{(47)!(13)!(39)!(21)!}{63!27!12!20!01!}$$

$$= 1.22E-106$$

**4.- Decisión estadística:** Dado que  $1.22E-106 < 0.05$ , se rechaza **H<sub>0</sub>**.

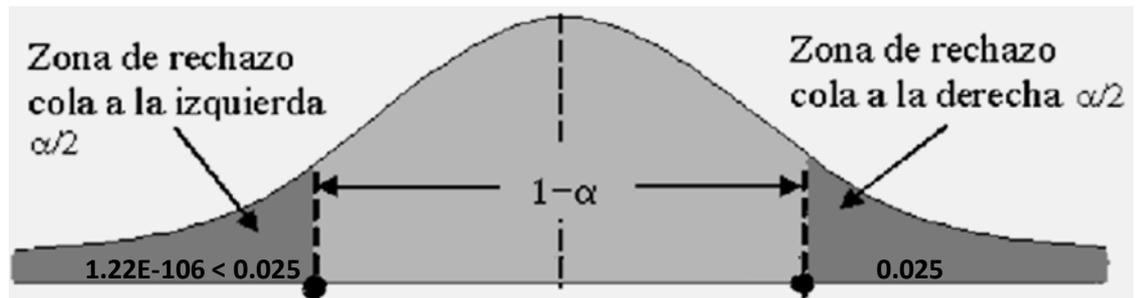


Figura 15 Endeudamiento financiero, incide en rentabilidad de empresa

**5.- Conclusión:** Como  $1.22 < 0.05$ , no se acepta  $H_0$ . En tal sentido, se concluye, endeudamiento financiero, incide positivamente en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.

## CAPITULO V

## **DISCUSION, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

### **5.1. DISCUSIÓN**

Del análisis a las conclusiones de ciertos especialistas, y el debate en cuanto a los temas de endeudamiento y rentabilidad para las empresas, se ha podido observar que los problemas radican, en cuanto a los productos financieros, que ofrecen las entidades bancarias, en relación a las tasas de interés que no es homogéneo, de manera que las empresas medianas o pequeñas, son la que más sufren para poder acceder a dichos créditos, lo cual hace que en muchas oportunidades, recuren a la banca de segundo piso, situación que se incrementan los riesgos, y las tasa de interés terminan siendo las más altas del mercado, sin embargo en el contexto de la investigación hemos podido observar que efectivamente, el endeudamiento o apalancamiento financiero es de suma importancia, o incide favorablemente, en las empresas por cuanto les permite contar con recursos conocidos frescos para considerarlos como capital de trabajo, para su ejecución de proyectos de inversión, consecuentemente se obtendrá rentabilidad por la calidad de la administración de dichos recursos.

### **5.2. Conclusiones**

En base a la contrastación de las hipótesis que se encuentran vinculadas a los

objetivos de la investigación, podemos indicar las siguientes conclusiones de la investigación:

#### **Primera conclusión**

De la revisión y examen a documentación y antecedentes obtenidos, se concluye, el diagnóstico financiero incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

#### **Segunda conclusión**

De la exploración y evaluación a documentación y puesta a prueba se determinó, el nivel de planeamiento financiero, incide positivamente en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

#### **Tercera conclusión**

Del análisis a la documentación y datos obtenidos puestas a experimento se determina que, nivel de la tasa de interés, incide negativamente en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

#### **Cuarta conclusión**

De la contrastación de suposiciones realizadas a la documentación se puede determinar, el nivel de gastos financieros, incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

### **Quinta conclusión**

Finalmente, de la documentación y experimento realizado se concluyó el endeudamiento financiero, incide positivamente en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.

### **5.3. Recomendaciones**

Habiendo obtenido conclusiones expresamos recomendaciones:

#### **Primera recomendación**

Que empresarios y contadores deberán de tener en cuenta contar con diagnóstico financiero, ya que incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

#### **Segunda recomendación**

Empresarios, Gerentes y contadores encargados de las empresas, deberán de elaborar el planeamiento financiero, ya que incide positivamente en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

**Tercera recomendación**

Que empresarios y gerentes deberán de considerar, la tasa de interés, en la formulación de endeudamiento ya que incide en forma negativa en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

**Cuarta recomendación**

Que la gerencia deberá de determinar el nivel de gastos financieros, ya que éste incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.

**Quinta recomendación**

Finalmente, empresarios, gerentes y contadores deberán de considerar que el endeudamiento financiero, incide positivamente en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.

**CAPITULO VI****FUENTES DE INFORMACION**

### **6.1. Fuentes Bibliográficas**

1. Aching, C (2005). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia. Perú: Pro-ciencia y cultura S.A.
2. Catelotti, F. (2006). Gestipolis. Tasas de Interés. Recuperado de: <https://www.gestipolis.com/tasas-de-interes/>.
3. Court, E. (2010). Finanzas Corporativas Primera edición Buenos Aires, Argentina: Metro color S.A.
4. Chu, M. (2009). Finanzas Aplicadas: teoría y práctica. Lima, Perú: Kemocorp international.
5. Duran, J (2010). Apalancamiento Financiero. Recuperado de <https://www.gerencie.com/apalancamiento-financiero.html>
6. Flores, J. (2013). Finanzas Aplicadas a la Gestión Empresarial Lima, Perú: Centro de Especialización en Contabilidad y Finanzas E.I.R.L
7. Lawrence, J y Chad, J. (2012). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación.
8. Zamora, A. (2012) Rentabilidad y ventaja comparativa. Recuperado de <http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

### **6.2. REFERENCIAS ELECTRONICAS**

<http://www.eumed.net/librosgratis/2011c/981/concepto%20de%20rentabilidad.html>

<http://sonmergarridodiaz.blogspot.com/2010/07/normas-internacionales-de-auditoria.html>

[www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/.../tesis\\_cpa%20ABRIL2009.doc](http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/.../tesis_cpa%20ABRIL2009.doc)

[www.ief.es/contadorDocumentos.aspx?URLDocumento=/...09...](http://www.ief.es/contadorDocumentos.aspx?URLDocumento=/...09...)

<http://contapuntual.files.wordpress.com/2011/02/resumen-nia-700.pdf>

**ANEXO 1**  
**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

<b>PROBLEMA</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPÓTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<b>Problema General</b> ¿En qué medida el endeudamiento financiero incide en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018?	<b>Objetivo General</b> Determinar el endeudamiento financiero, incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.	<b>Hipótesis General</b> El endeudamiento financiero, incide positivamente en la rentabilidad de empresa BAFOR Seguridad Total S.A.C. San Miguel – Lima 2018.	<b>Variable Independiente</b> <b>X:</b> Endeudamiento Financiero  <b>Indicadores:</b> <b>X<sub>1</sub>:</b> Diagnostico financiero <b>X<sub>2</sub>:</b> Nivel de Planeamiento	<b>1. Tipo de Investigación</b> Aplicada  <b>2. Población = 75</b> personas que laboran en la empresa
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Especificas</b>		

### MATRIZ DE CONSISTENCIA

<p>a. ¿De qué manera el diagnóstico financiero incide en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?</p> <p>b. ¿En qué medida el nivel de planeamiento financiero, incide en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?</p> <p>c. ¿De qué manera el nivel de la tasa de interés, incide en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?</p> <p>d. ¿En qué medida el nivel de gastos financieros, incide en el nivel de utilidades e en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel?</p>	<p>e. Determinar si el diagnóstico financiero, incide en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p> <p>f. Evaluar si el nivel de planeamiento financiero, incide en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p> <p>g. Establecer de qué manera el nivel de tasa de interés, incide en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p> <p>h. Determinar en qué medida los gastos financieros, inciden en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p>	<p>a. El diagnóstico financiero incide favorablemente en el capital de trabajo en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p> <p>b. El nivel de planeamiento financiero, incide positivamente en la rotación de ventas en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p> <p>c. El nivel de la tasa de interés, incide negativamente en la liquidez en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p> <p>d. El nivel de gastos financieros, incide negativamente en el nivel de utilidades en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel.</p>	<p>financiero</p> <p>X<sub>3</sub>: Nivel de tasa de interés</p> <p>X<sub>4</sub>: Nivel de gastos financieros</p> <p><b>Variable Dependiente</b></p> <p>Y: Rentabilidad</p> <p><b>Indicadores:</b></p> <p>Y<sub>1</sub>: Nivel Capital de trabajo</p> <p>Y<sub>2</sub>: Rotación de ventas.</p> <p>Y<sub>3</sub>: Nivel de Liquidez</p> <p>Y<sub>4</sub>: Nivel Utilidades</p>	<p>BAFOR Seguridad Total SAC San Miguel Lima</p> <p><b>3. Muestra = 63</b> personas entre empresarios, gerente profesionales y colaboradores</p> <p><b>4. Instrumentos de Recolección de datos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ficha Bibliográfica</li> <li>- Guía de entrevista.</li> <li>- Ficha de Encuesta.</li> </ul>
---	---	--	---	---

**“ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE EMPRESA BAFOR SEGURIDAD TOTAL S.A.C. SAN MIGUEL - LIMA 201**

## ANEXO 2

### INSTRUMENTOS PARA LA TOMA DE DATOS

#### ENCUESTA:

La presente técnica que se presenta es el Cuestionario correspondiente al trabajo de investigación denominado: **ENDEUDAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE EMPRESA BAFOR SEGURIDAD TOTAL S.A.C. SAN MIGUEL - LIMA 2018** En relación a dicho trabajo se pide que tenga a bien marcar con un aspa (X) la alternativa que según su criterio conteste la pregunta que se formula. Se agradece de antemano por vuestro apoyo.

1. ¿Considera Usted que se realiza el diagnostico financiero para un endeudamiento en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Porqué?.....

.....

2. ¿En su opinión se elabora el planeamiento financiero en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

3. ¿Considera Usted que la tasa de interés es razonable para endeudamiento financiero para la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

4. ¿En su opinión el nivel de gastos financieros es razonable en la empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

5. ¿Considera usted que el endeudamiento financiero incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

6. ¿En su opinión en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima cuenta con capital de trabajo necesario para sus actividades?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

7. ¿Considera Usted que la rotación de ventas incide en la rentabilidad en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

8. ¿En su opinión el nivel de liquidez de en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

9. ¿Considera Usted que el nivel de utilidades en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima es aceptable?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....

10. ¿En su opinión la rentabilidad es producto de endeudamiento financiero en empresa BAFOR Seguridad Total SAC ubicado en el distrito de San Miguel Lima?

a. Si ( )

b. No ( )

c. Desconoce ( )

¿Por qué?.....

.....