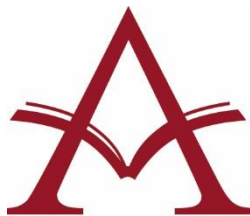


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad
de la empresa Network Security Solutions S.A.C.,**

San Isidro – Lima 2020

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR:

**CARHUANCHO CONDOR, ZULEIKA GEANINA
(ORCID: 0000-0002-0721-5747)**

ASESOR:

**MG. MILLAN BAZAN CESAR AUGUSTO
(ORCID: 0000-0002-6641-0980)**

LINEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD Y FINANZAS

LIMA, PERÚ

DICIEMBRE, 2021

Dedicatoria

A dios y a mi familia y por su apoyo y confianza depositada en mi trabajo como profesional y como individuo con ímpetu de generar aporte y desarrollo de habilidades mediante el desempeño de mi carrera profesional.

Resumen

La presente tesis titulada “El Apalancamiento Financiero y su influencia en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San isidro – Lima 2020” es una tesis de grado de la Universidad Peruana de las Américas, que tuvo como objetivo poder determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. La metodología fue de enfoque cuantitativo, de tipo básico, nivel descriptivo, y diseño no experimental. La muestra fue de 27 trabajadores, utilizando como técnica la encuesta y como instrumento el cuestionario.

Se aplicó estadísticos como el Alfa de Cronbrach que permitió la medición de la consistencia interna y validación de la Encuesta, teniendo como resultado un coeficiente alfa de 0,987 siendo categorizado como “Excelente”. La Prueba de Normalidad Shapiro-Wilks tuvo como resultado un “p” 0,000 en ambas variables, siendo menor que 0,05 en consecuencia, no existe una distribución normal de las variables. Al aplicar el Rho de Spearman, se comprobó la relación entre las variables y dimensiones de la Apalancamiento Financiero y Rentabilidad, teniendo como resultado un Rango de 0,882 a 1 siendo una correlación positiva considerable, muy fuerte y perfecta. Asimismo, la Prueba de Chi Cuadrado permitió comprobar la hipótesis general (“p” 0,000) y específicas (“p” = 0,000; 0,000; 0,000 y 0,000). Se pudo concluir que, el Apalancamiento Financiero influye significativamente a la rentabilidad en Network Security Solutions S.A.C. Por tanto, podemos decir que el Apalancamiento Financiero es un instrumento que permite optimizar e incrementar las ganancias generadas por la empresa, por el cual es importante contar con información oportuna, útil y relevante para tomar acciones, proyectar estrategias, planificar y tomar las mejores decisiones en favor de la organización.

Palabras clave: Apalancamiento Financiero, Rentabilidad, Planificación, Endeudamiento.

Abstract

This thesis entitled “Financial Leverage and its influence on the Profitability of the company Network Security Solutions S.A.C. San Isidro - Lima 2020” is a graduate thesis from the Universidad Peruana de las Américas, which aimed to determine the influence of financial leverage on the profitability of the company Network Security Solutions S.A.C. The methodology was quantitative approach, basic type, descriptive level, and non-experimental design. The sample consisted of 27 workers, using the survey as a technique and the questionnaire as an instrument.

Statistics such as Cronbrach's Alpha were applied, which obtained the measurement of the internal consistency and validation of the Survey, resulting in an alpha coefficient of 0.987 being categorized as “Excellent”. The Shapiro-Wilks Normality Test resulted in a “p” 0, 000 in both variables, being less than 0.05, consequently, there is no normal distribution of the variables. By applying Spearman's Rho, the relationship between the variables and the dimensions of Financial Leverage and Profitability is verified, resulting in a range of 0.882 to 1 being a considerable positive correlation, very strong and perfect. Likewise, the Chi Square Test will check the general hypothesis (“p” 0.000) and the specific hypothesis (“p” = 0.000; 0.000; 0.000 and 0.000). It was concluded that Financial Leverage significantly influences profitability at Network Security Solutions S.A.C. Therefore, we can say that Financial Leverage is an instrument that allows optimizing and increasing the profits generated by the company, for which it is important to have timely, useful and relevant information to take actions, project strategies, plan and make the best decisions. in favor of the organization.

Keywords: Financial Leverag Profitability, Planning, Debt.

Tabla de Contenidos

Carátula	i
Dedicatoria	ii
Resumen	iii
Palabras Clave	iii
Abstract	iv
Keywords	iv
Tabla de Contenidos	v
Lista de Tablas	vii
Lista de Figuras	viii
Introducción	1
Capítulo I: Problema de la Investigación	3
1.1. Descripción de la Realidad Problemática.....	3
1.2. Planteamiento del Problema.....	5
1.2.1. Problema general.....	5
1.2.2. Problemas específicos	5
1.3. Objetivos de la Investigación	5
1.3.1. Objetivo general	5
1.3.2. Objetivos específicos	6
1.4. Justificación e Importancia de la Investigación.....	6
1.4.1. Justificación teórica.....	6
1.4.2. Justificación práctica.....	6
1.4.3. Justificación metodológica.....	7
1.4.4. Importancia de la investigación.....	7
1.5. Limitaciones de la Investigación.....	7
Capítulo II: Marco Teórico.....	8
2.1. Antecedentes	8
2.1.1. Internacionales	8
2.2. Bases Teóricas.....	17
2.2.1. Apalancamiento	17
2.2.2. Apalancamiento Financiero	17
2.2.2.1. Dimensiones del Apalancamiento Financiero.....	18
2.2.2.1.1 Endeudamiento.....	18
2.2.2.1.2 Gastos Financieros	19
2.2.2.1.2 Riesgos Financieros	21
2.2.3 Rentabilidad	23
2.2.3.1 Dimensiones de rentabilidad.....	23
2.2.3.1.1 Rentabilidad económica.....	23

	vi
2.2.3.1.2 <i>Rentabilidad financiera</i>	25
2.2.3.1.3 <i>Rentabilidad Comercial</i>	27
2.3. Definición de Términos Básicos.....	29
Capítulo III: Metodología de la Investigación.....	31
3.1. Enfoque de la Investigación	31
3.1. Variables.....	31
3.1.1. Apalancamiento Financiero.....	31
3.1.2. Rentabilidad	31
3.2.1. Operacionalización de las Variables.....	32
3.3. Hipótesis.....	34
3.3.1. Hipótesis general	34
3.3.2. Hipótesis específicas	34
3.4. Tipo de Investigación	35
3.5. Diseño de Investigación	35
3.6. Población y Muestra	35
3.6.1. Población.....	35
3.6.2. Muestra.....	35
3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos.....	35
CAPITULO IV: Resultados	36
4.1. Análisis de Resultados.....	36
4.1.1. Alfa de Cronbach.....	36
4.1.2. Análisis Encuestas	38
4.1.2.1. <i>Apalancamiento Financiero</i>	38
4.1.2.2. Rentabilidad	48
4.1.3. Prueba de Normalidad Shapiro – Wilks	55
4.1.4. Correlación de Spearman	56
4.1.5. Chi Cuadrado.....	58
4.2. Discusión de Resultados.....	62
Conclusiones	64
Recomendaciones	66
Referencias	67
Apéndice No 1: Encuesta	70
Apéndice No 2: Matriz De Consistencia	72
Apéndice No 3: Estado de Situación Financiera	73
Apéndice No 4: Estado de Resultado	74

Lista de Tablas

<i>Tabla 1. Confiabilidad del instrumento con el Alfa de Cronbach</i>	36
<i>Tabla 2. Confiabilidad del constructo “Apalancamiento Financiero” con Alfa de Cronbach.....</i>	37
<i>Tabla 3. Confiabilidad del constructo “Rentabilidad” con Alfa de Cronbach</i>	37
<i>Tabla 4. El nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo.....</i>	38
<i>Tabla 5. El nivel de endeudamiento bancario a largo plazo de la empresa.....</i>	40
<i>Tabla 6. Los gastos financieros de la empresa referente a comisiones bancarias son bajas.....</i>	41
<i>Tabla 7. Los gastos financieros de la empresa y los intereses bancarios son bajos</i>	42
<i>Tabla 8. La empresa no es afectada perjudicialmente por diferencia de tipo de cambio</i>	43
<i>Tabla 9. El valor de mercado de la empresa es positivo y con bajo riesgo.....</i>	44
<i>Tabla 10. El valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo</i>	45
<i>Tabla 11. La liquidez de la empresa le permite tener solvencia económica.....</i>	46
<i>Tabla 12. Los procesos internos de empresa son eficientes sin riesgo operacional u operativo.....</i>	47
<i>Tabla 13. La Empresa obtiene ganancias antes del EBITDA.....</i>	48
<i>Tabla 14. Los activos totales de la empresa son eficientes, teniendo un ROA positivo.....</i>	49
<i>Tabla 15. La empresa realiza inversiones en la colocación de capital</i>	50
<i>Tabla 16. La empresa tiene financiamientos para adquisiciones de bienes o servicios.....</i>	51
<i>Tabla 17. La empresa tiene utilidades en el lapso del ejercicio contable</i>	52
<i>Tabla 18. La empresa obtiene ingresos satisfactoriamente y cumple con las metas</i>	53
<i>Tabla 19. La empresa y las estrategias comerciales, para captar clientes y ventas ...</i>	54
<i>Tabla 20. Prueba Normalidad Shapiro – Wilks</i>	55
<i>Tabla 21. Resultados Coeficientes de Correlación de Spearman.....</i>	57
<i>Tabla 22. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis General.....</i>	58
<i>Tabla 23. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Endeudamiento</i>	59
<i>Tabla 24. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Gastos Financieros</i>	60
<i>Tabla 25. Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Riesgos Financieros.....</i>	61

Lista de Figuras

<i>Figura 1. El nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo</i>	39
<i>Figura 2. El nivel de endeudamiento bancario a largo plazo de la empresa</i>	40
<i>Figura 3. Los gastos financieros de la empresa referente a comisiones bancarias son bajas.....</i>	41
<i>Figura 4. Los gastos financieros de la empresa y los intereses bancarios son bajos</i>	42
<i>Figura 5. La empresa no es afectada perjudicialmente por la diferencia de tipo de cambio</i>	43
<i>Figura 6. El valor de mercado de la empresa es positivo y con bajo riesgo.....</i>	44
<i>Figura 7. El valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo</i>	45
<i>Figura 8. La liquidez de la empresa le permite tener solvencia económica.....</i>	46
<i>Figura 9. Los procesos internos de empresa son eficientes sin riesgo operacional u operativo.....</i>	47
<i>Figura 10. La Empresa obtiene ganancias antes del EBITDA</i>	48
<i>Figura 11. Los activos totales de la empresa son eficientes, teniendo un ROA positivo.....</i>	49
<i>Figura 12. La empresa realiza inversiones en la colocación de capital.....</i>	50
<i>Figura 13. La empresa tiene financiamientos para adquisiciones de bienes o servicios.....</i>	51
<i>Figura 14. La empresa tiene utilidades en el lapso del ejercicio contable.....</i>	52
<i>Figura 15. La empresa obtiene ingresos satisfactoriamente y cumple con las metas</i>	53
<i>Figura 16. La empresa y las estrategias comerciales, para captar clientes y ventas.....</i>	54

Introducción

Hoy en día, el apalancamiento financiero es un arma de doble filo. Este puede impulsar el desarrollo económico, ya que les permite invertir a las empresas en maquinaria para ampliar y mejorar la escala de producción, o a las personas naturales adquirir casas, automóviles e invertir en educación. En los momentos de una crisis económica, puede realizar un papel particularmente importante al poseer un puente hacia la recuperación.

Desde hace tiempo, en medio de la caída de la actividad económica debido a los confinamientos y al distanciamiento social que se establecieron durante la pandemia de COVID-19, las autoridades se aseguraron que las empresas y las familias pudieran continuar accediendo a los mercados de crédito y adquirir préstamos para así poder amortiguar la desaceleración. Asimismo, varias empresas lograron acortar lo más que se podía el número de despidos y, por otro lado, los hogares bajos en economía pudieron seguir cubriendo sus necesidades básicas como alquiler, luz y gas, y comida.

Ahora bien, un nivel alto o un aumento acelerado de endeudamiento puede significar una vulnerabilidad financiera, quedando una economía más propensa a una grave desaceleración de la actividad o un notable cambio en los precios de los activos. En efecto, las crisis financieras se encontraron precedidas con frecuencia por acelerados crecimientos del apalancamiento, también llamados a menudo «booms crediticios».

A continuación, se presenta la estructura de la presente tesis esperando que sirva de cooperación a las entidades de diferentes rubros en la toma de decisiones:

En el Capítulo I. – Se describe medularmente el Problema de investigación; que está compuesto por: descripción de la realidad problemática que atraviesa Network Security Solutions S.A.C. en donde se realiza el planteamiento del problema, pudiendo así establecer los objetivos de la investigación, justificación (Teórica, Práctica y Metodológica), su importancia; así como indicar las limitaciones que existieron.

En el Capítulo II. – En el Marco teórico se detalla antecedentes internacionales y nacionales que permiten tener referencias acerca del Apalancamiento Financiero y Rentabilidad, indicando así las bases teóricas y la definición de términos.

En el Capítulo III.- Se precisa la Metodología de la investigación; el cual está compuesto por: enfoque de la investigación, variables, hipótesis, tipo de investigación, diseño de la investigación, población, muestra y técnicas e instrumentos de recolección de datos.

En el Capítulo IV.- Mediante la estadística se precisa los Resultados, de acuerdo a la aplicación de Shapiro Wilks, Rho de Spearman y Chi Cuadrado; así se pudo realizar análisis y discusión de la información obtenida de las tablas y gráficos obtenidos.

Por último, se plantearon las Conclusiones y Recomendaciones para una mejora continua en Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la empresa Network Security Solutions S.A.C.

Capítulo I: Problema de la Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

La empresa Network Security Solutions S.A.C. tiene problema en los pagos de préstamos de reactiva Perú, por los que se han visto obligados a reprogramar.

Una de las causas, es debido a que se ha tenido baja en los servicios que normalmente realizaba mensualmente (La empresa se dedica a la instalación y mantenimiento de cámara de seguridad y computadoras y la venta de suministro informático).

Esto también ha originado atrasos de los pagos siguientes como, por ejemplo:

- ✓ Pagos de sueldo
- ✓ Gastos administrativos (luz, teléfono, internet y servicios contables)
- ✓ Pago de beneficios sociales.

En este último punto, La empresa al encontrarse en el escenario de no contar con liquidez, los perjudicados directamente son los trabajadores, donde se les paga un 50% de sus sueldos, se ha dejado de pagar la CTS, vacaciones, gratificaciones, por lo que también se ha producido despido de personal y no pagar a sus proveedores.

Siguiendo la línea de las causas que ha originado el problema descrito, se menciona a continuación otras, en el que está comprometidas las Áreas de la Empresa, especialmente las Áreas de Finanzas y Contabilidad, así como Ventas.

❖ En el Área Financiera y Contable

- ✓ Se carece de planificación financiera
- ✓ No se utiliza correctamente los recursos financieros
- ✓ Se realiza compra de productos, pero no tiene mucha rotación
- ✓ Baja utilidad
- ✓ Poca capacidad adquisitiva
- ✓ Carece de gestión en la distribución del dinero
- ✓ No hay factoring
- ✓ No trabaja con letras de cambio
- ✓ No hay una buena evaluación crediticia

❖ En el Área de venta

Ante de la pandemia la empresa ya estaba atravesando cierto problema en el área de venta y en la prestación servicio. Esto se empeoró por la situación cuando se entró a un estado de emergencia a causa del COVID-19. Estos son:

- ✓ No da un buen servicio, hay reclamos.
- ✓ Mucha demanda, pero poco personal para asistir los requerimientos de clientes.
- ✓ Las ventas han disminuido debido al poco personal
- ✓ No tienen metas de venta
- ✓ No hay políticas de ventas
- ✓ Muchos créditos

1.2. Planteamiento del Problema

La presente tesis de título “Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020”, tuvo como objetivo principal: determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad dicha empresa, por lo que se quiere poder evidenciar la problemática mencionada en el punto anterior, a fin de aportar nuevas ideas y acciones que contribuyan en el crecimiento de “La Empresa”.

1.2.1. Problema general

¿De qué manera el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?

1.2.2. Problemas específicos

¿En qué medida el endeudamiento puede influir en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?

¿En qué medida los gastos financieros pueden influir en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?

¿En qué medida los riesgos financieros pueden influir en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?

1.3. Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo general

Determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.

1.3.2. Objetivos específicos

Demostrar que el endeudamiento incide en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.

Demostrar que los gastos financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.

Demostrar que los riesgos financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.

1.4. Justificación e Importancia de la Investigación

1.4.1. Justificación teórica

La presente tesis busca contrastar y ampliar conocimiento respecto de la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas, para ello, se toma teorías de autores especialistas en la materia como ... por el cual nos permitirá poder analizar y concluir en nuevos hallazgos que sirvan para la generación de nuevas teorías.

1.4.2. Justificación práctica

Como toda investigación, tiene un fin práctico en poder servir de ayuda a la empresa Network Security Solutions S.A.C., como también a las organizaciones que deseen ampliar los conocimientos y velar la importancia que puede tener el apalancamiento financiero en la rentabilidad empresarial, siempre y cuando se pueda llevar una gestión eficiente, que les permita cumplir sus obligaciones a corto y largo plazo.

1.4.3. Justificación metodológica

Para Méndez (2012), la Justificación metodológica se da cuando el proyecto por realizar propone un nuevo método o una nueva estrategia para generar conocimiento válido y confiable, por tanto, en la investigación es de método cuantitativo, ser de tipo básico, de diseño no experimental, teniendo como técnica la encuesta para recopilar información, además de utilizar como instrumento al cuestionario, todo ello para ampliar nuevos conocimientos, respecto a las variables de estudio.

1.4.4. Importancia de la investigación

Para la empresa Network Security Solutions S.A.C., es importante ya que le brindará herramientas para poder solucionar los problemas que les acontece como ...; así también sirva para las organizaciones en poder solucionar inconvenientes similares que despierten el interés en abordar los temas de Apalancamiento Financiero y Rentabilidad.

1.5. Limitaciones de la Investigación

Las limitaciones de la investigación fueron:

Durante la recolección de datos de la encuesta; ya que, debido a las actividades diarias de los trabajadores en la empresa, hubo demora y varias reprogramaciones de fecha, sin embargo, semanas después se pudo aplicar la encuesta sin más inconvenientes

Tener acceso a información acerca del apalancamiento financiero y rentabilidad y ver que problemática; esto fue entendible ya que como sabemos existe confidencialidad para este tipo de información, sin embargo, luego, apoyaron en poder tener información suficiente para poder continuar con la tesis, siendo solo usados para fines de investigación científica.

Capítulo II: Marco Teórico

2.1. Antecedentes

2.1.1. Internacionales

Vallesteros y Ramos (2021). *“La Responsabilidad Social Empresarial y su Relación con la Rentabilidad de las Empresas Ecuatorianas”*. Tesis de pregrado. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Tuvo como objetivo Analizar la Responsabilidad Social Empresarial y su Relación con la Rentabilidad de las Empresas Ecuatorianas.

Esta investigación se ha realizado bajo la metodología un diseño no experimental y descriptivo de corte transversal, además de tener un enfoque cuantitativo con base a datos secundarios, así mismo dispone de un alcance descriptivo correlacional

Dentro de las conclusiones se determinó que la responsabilidad social empresarial es un modelo de acción. En los últimos años, las empresas ecuatorianas se han ajustado al proceso de ofrecer bienes y servicios, lo cual les permite integrarse en una organización convincente en la comunidad, no solo por la calidad del producto, sino también por su compromiso con sus comunidades. La organización ecuatoriana opta por certificarse como una entidad que se ajusta al modelo de responsabilidad social empresarial brinda a sus socios el ambiente de trabajo necesario para que desarrollen sus propias ideas.

Asimismo, en la finalización del proyecto de investigación y de acuerdo a los objetivos planteados para la presente investigación, se concluye que en el entorno empresarial ecuatoriano son muy pocas las organizaciones que están integradas a las instituciones de CERES y CEMDES, para ayudar a fomentar conceptos relacionados al desarrollo sostenible, promover la Responsabilidad Social Empresarial, ya que por lo que se ha nombrado y es de conocimiento,

entre las grandes empresas públicas, privadas, fundaciones empresariales y organizaciones de la sociedad civil han sido ejemplo de las prácticas socialmente responsables.

Finalmente, en los análisis de los resultados se llevó a cabo mediante la correlación de Spearman, el cual se puso a prueba con el programa SPSS, para probar su anormalidad. Los resultados demostraron que se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis de investigación, donde la variable responsabilidad social empresarial tiene relación con la rentabilidad de las empresas ecuatorianas; sin embargo, existe una relación estadísticamente significativa entre la responsabilidad social empresarial con el ROA, ya que los valores 0.7605, 0.8561, 0.8175 representados por p correspondiente a los tres años manifiestan que tienen una correlación positiva muy fuerte, debido que dichos valores se acercan a + 1, lo cual refleja que tienen una correlación directa al ser positivos. De la misma manera, la variable responsabilidad social empresarial con el ROE, de los tres años fueron correspondiente a 0.7605, 0.8561, 0.8175, siendo valores representados por p muestran que tienen una correlación positiva fuerte y estando cerca de + 1, señalan que tienen una correlación directa al ser positivo.

Nivela (2014). *“Rentabilidad del sector financiero en función de las exportaciones e índice de precios al consumidor considerando el desarrollo de la nueva matriz productiva del Ecuador”*. Conclusiones. Tesis de pregrado. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Tuvo como objetivo: Determinar el pronóstico de la rentabilidad del sector financiero en función de las exportaciones e índice de precios al consumidor considerando el desarrollo de la nueva matriz productiva en el Ecuador. Se considera como unidad de medición en la rentabilidad el ROA consolidado del sector financiero ecuatoriano. De acuerdo sus objetivos planteados en el pronóstico de datos para el año 20104 son de forma mensual como anual por medio de los diversos métodos como el multiplicativo para datos anuales, para datos menores al año, el

método de análisis de regresión, se ha observado una similitud en los resultados ya que concuerdan con la tendencia que se presenta y la estacionalidad que caracteriza esta variable. Sin embargo, es decisión del investigador el método de pronóstico más idóneo. Además, hay que destacar los métodos que no se realizaron en esta investigación debido a sus características planteadas recientemente, como, por ejemplo; los métodos promedios que solo se pueden realizar con una variable que sea constantes sin tendencia, también la técnica de suavización exponencial que es para una variable sin tendencia y sin estacionalidad.

Todo lo planteado anteriormente en la empresa los métodos realizados como sus excepciones nos conllevan a la elección del método apropiado. Según la característica de los datos el método más idóneo es multiplicativo con datos menores al año, ya que es una base de datos mensual, y en este método es importante la tendencia y la estacionalidad. Esto no quiere decir que los otros métodos están descartados, sino que este es que el recopila todas las características de la variable.

En la empresa se presentan los pronósticos para el año 2014 de la variable objeto de estudio (ROA del Sistema financiero), para poder optar por las mejores decisiones en políticas económicas. Es importante recalcar que la variable es objeto de estudio, ROA del sistema financiero se ve afectada principalmente por el índice de precios al consumidor debido a que la relación entre las variables son inversamente proporcional, lo cual permite concluir que ante un incremento del indicador la tasa de ahorro del sistema financiero se vería afectada por lo tanto las captaciones disminuirían afectando la liquidez y a su vez las colocaciones del sistema lo cual se pronunciaría en una disminución de la rentabilidad. Resulta fundamental señalar que mediante el comportamiento histórico de las variables como exportaciones e índice de precio al consumidor

desde el año 2006 derivan a una proyección para el cierre del 2014 en una disminución de la rentabilidad del sector financiero mediante un escenario normal.

Suarez (2020). *“Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador”*. Tesis de posgrado. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Conclusiones. El objetivo en esta investigación Analizar la correlación entre el financiamiento y la rentabilidad de las empresas inmobiliarias en el Ecuador en el periodo 2013 y 2017, con el fin de conocer si existe o no relación existe entre las dos variables.

Esta investigación posee un enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo, donde se aplica análisis correlacionales con un diseño no experimental.

En el análisis general de las empresas del sector inmobiliario se concluye que existe una relación directa pero muy débiles entre los indicadores de endeudamiento analizados y la rentabilidad obtenida de los accionistas (ROA y ROE), mediante el cual nos indica que en la medida que aumente el endeudamiento, también lo hace lentamente la rentabilidad del accionista; lo contrario ocurre entre la relación de los ratios de endeudamiento y la Rentabilidad neta del activo (rentabilidad de la empresa-ROA), mismo que tienen una relación negativa.

Al revisar los indicadores de endeudamiento podemos notar que las actividades económicas que realizan las empresas inmobiliarias tienen a depender de los acreedores (pasivos); se deduce que se cuenta con un patrimonio reducido. En cuanto a la rentabilidad se puede concluir que en general las empresas inmobiliarias han tenido buenos rendimientos económicos durante el periodo de estudio en cuanto al retorno del capital invertido, este mismo comportamiento se replica por tamaño de empresa. Al revisar el análisis de las correlaciones, se puede notar que el endeudamiento ayuda a tener mejores rendimientos del accionista, ya que su

rentabilidad aumenta ligeramente al aumentar el endeudamiento con terceros, el desempeño general de la compañía no mejora con el aumento del endeudamiento, pues tienen una relación inversa entre las dos variables, ya que los activos de las compañías del sector inmobiliario generan un 5% de utilidad (ROA). Es así que se podría concluir conforme al patrón de comportamiento observado en las empresas inmobiliarias, la teoría que más se acoge a estas empresas es la del packing order, ya que, al analizar las empresas segmentadas por tamaño, podemos notar que mientras más grande en volumen es la compañía, más recurren a financiarse más con terceros, su patrimonio tiende a reducirse y el rendimiento del accionista también aumenta débilmente.

Salcedo (2018). “*Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Compañía Macoser SA.*” Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador. Tuvo como objetivo Evaluar la incidencia del apalancamiento financiero dentro de la rentabilidad y su objetivo principal es evaluar el efecto que producen los gastos financieros elevados basados en el estudio financiero. La información estudiada ha sido adquirida de los estados financieros con el objetivo de poder analizar el efecto producido por el apalancamiento financiero mediante una minuciosa evaluación financiera. Al realizar un análisis de los efectos por apalancamiento financiero ayudaron a determinar la viabilidad de estar apalancados y hasta que nivel debemos apalancarnos para poder general utilidades y no perdidas.

Podemos tomar esta investigación como consulta para el análisis sobre los efectos del apalancamiento financiero dentro de una compañía que esta estudiado a través de los métodos financieros más acertados para este tipo de investigación.

Por tanto, de acuerdo a los resultados obtenidos, se afirma que es verdadero que el apalancamiento financiero ha producido elevados gastos financieros los cuales afectaron de

manera importante a la rentabilidad en el periodo 2015 causando una pérdida de US\$ - 132,978.44. Además de acuerdo a los resultados y pruebas de análisis financiero se puede hacer una lista de recomendaciones que ayuden en periodos futuros mitigar el efecto negativo por apalancamiento financiero en los estados financieros.

Bohórquez y López (2017). *“Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras”*. Tesis de pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador. Tuvo Analizar las fuentes de financiamiento para Pymes y su incidencia en la toma de decisiones financiera.

Las pymes hoy en día son un factor importante para el desarrollo y crecimiento de nuestro país, en el cual buscan ser rentables y competitivas en el mercado. Sin embargo, las pequeñas y medianas empresas ante la disminución de capital o de liquidez para cumplir con sus obligaciones, e insuficiente maquinaria y tecnología para sus procesos productivos, contables y administrativos, o también se da por el crecimiento o expansión en el mercado, son necesidades de optar por fuentes de financiamiento ya sean internas o externas, pero muchas veces la falta de información de las misma, dan lugar a que los pequeños empresarios tomen la decisión del cese de sus actividades.

Por tanto, de acuerdo a los resultados obtenidos, se concluye la importancia del financiamiento de las Pymes es que pueden recuperarse mediante el buen uso de sus recursos propios y de los accesos a fuentes externas que se apreciarán en los Estados Financieros y al ritmo cambiante, por las diversas situaciones competitivas del mercado con estrategias inteligentes y satisfactorias, buscando oportunidades de mejora, siendo de esta manera rentable, eficiente, y tentadora para el mercado nacional o extranjero.

2.1.2. Nacionales

Ordoñez (2020). “*Apalancamiento financiero y liquidez financiera en la MYPES comerciales de la provincia de Huaura 2017*”, tesis de pregrado, Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión, tuvo como objetivo probar que el Apalancamiento Financiero influye de manera significativa en la Liquidez Financiera en las MYPES Comerciales de la Provincia de Huaura 2017. Métodos: La población estuvo constituida por 460 personas y la muestra por 210 personas de acuerdo al muestreo aleatorio simple, se utilizó el instrumento de medición de actitudes de la escala de Likert, habiéndose considerado como dimensiones: El Apalancamiento Financiero, Liquidez Financiera, MYPES Comerciales. La credibilidad de los instrumentos fue validada de forma adecuada. Resultados: Los resultados muestran que el mayor porcentaje 78% entre siempre y muchas veces de los funcionarios y empleados consideran que el Apalancamiento Financiero influye en la Liquidez Financiera. Conclusión: La contrastación de las Hipótesis determina mediante la Chi Cuadrado que al ser los valores prácticos mayores que los valores teóricos entonces se confirma que el Apalancamiento Financiero influye en la Liquidez Financiera en las MYPES Comerciales de la Provincia de Huaura 2017.

Checya (2019). “*Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Manpowergroup S.A.*”, Cusco, periodos 2016, 2017, 2018, tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco, tuvo como objetivo Determinar de qué manera el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa ManpowerGroup S.A., Cusco, periodos 2016, 2017 y 2018, con enfoque cuantitativo, el tipo de investigación es aplicada ya que se sustenta de conocimientos previos, asimismo el nivel de investigación es Descriptivo – Correlacional porque se describirá de qué manera incide el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa ManpowerGroup S.A. El primer nivel de la presente

investigación será la, investigación Descriptiva. El segundo nivel de esta investigación fue Correlacional ya que faculta medir el grado de relación que tienen entre las dos variables. El trabajo de investigación fue de un diseño no experimental – longitudinal porque no se manipularán las variables, es decir, no se propició cambios intencionales en las variables, llegando a la conclusión que se concluye que el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad porque existe una disminución considerable en las ganancias de la Empresa ManpowerGroup S.A. Cusco realizando una comparación en los periodos 2016, 2017 y 2018.

Martínez (2019). *“Apalancamiento financiero y su influencia en los estados financieros en las pequeñas empresas de Lima Norte año 2018”*, tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Tuvo como objetivo determinar la relación que existe entre apalancamiento financiero y los estados financieros de las pequeñas empresas en Lima Norte año 2018. La importancia del estudio se centra en que las pequeñas empresas siempre buscarán ser más rentables con el pasar de los años, para ello usarán la herramienta de apalancamiento financiero, que servirá de ayuda para poder afrontar un mercado constantemente cambiante, fuertes competidores, etc... El trabajo de estudio es de tipo aplicado, con diseño no experimental y nivel explicativo. Asimismo, se ha usado la herramienta de recolección de datos en 30 colaboradores de 30 empresas. Dicha herramienta fue evaluada y aprobada por expertos en el asunto En este trabajo se llegó a la conclusión que existe una correlación positiva de consideración entre el apalancamiento financiero y los estados financieros de las pequeñas empresas de lima norte año 2018.

López (2018). *“Apalancamiento financiero y rentabilidad en empresas elaboradoras de productos lácteos registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2014-2018”*, tesis de pregrado, Universidad César Vallejo. Su objetivo fue determinar el apalancamiento financiero y su influencia con la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A.,

Lurigancho, Lima, 2018. La metodología utilizada fue de tipo aplicada, con un método hipotético deductivo de nivel descriptiva, explicativo – causal, no experimental de corte transversal. La técnica que se usó fue la encuesta, y como instrumento el cuestionario conformado por 31 interrogantes para las dos variables, para la medición se utilizó la Escala de Likert, para realizar el procesamiento de la información se manejó la herramienta estadística SPSS 24, donde se pudo resolver la confiabilidad del instrumento por medio del uso del alfa de Cronbach; también para medir la influencia de las variables se empleó Chi cuadrado de Pearson y regresión lineal. Finalmente, el resultado del estudio muestra un RHO de 0.845, que muestra una Correlación positiva alta, por ello el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad.

León (2018). “*Análisis del apalancamiento de una empresa de servicios, Lima -2017*”, tesis de pregrado, Universidad Norbert Wiener, cuyo objetivo principal fue Analizar el apalancamiento (operativo y financiero) en una empresa de servicios, Lima 2017. Las diversas empresas de servicios en Lima Metropolitana, actualmente vienen hacer uno de los sectores que se encuentran en pleno crecimiento y desarrollo en nuestro país; gracias al sencillo acceso del apalancamiento económico y financiero que nos proporcionan las entidades financieras, sin embargo encontramos empresas del sector servicios que poseen un apalancamiento económico – financiero no está destinado al crecimiento económico, esto se debe al minúsculo asesoramiento, por lo que no exista un punto de equilibrio sobre el cual se puedan proponer estrategias claras para el logro de los objetivos propuestos por la gerencia, el cual trae como consecuencia el estancamiento del negocio, disminución de la rentabilidad, agotamiento en la liquidez y escases en la utilidad.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Apalancamiento.

Gitman y Zutter (2012). Son los efectos que vienen a tener los costos fijos sobre el rendimiento que puedan ganar los accionistas. Por “costos fijos” se quiere decir costos que no van a aumentar ni disminuir con los diferentes cambios que se realicen en las ventas de la empresa. Las empresas deben de cancelar estos costos fijos independientemente de que la situación del negocio sea buenas o malas. Estos costos fijos quizás puedan ser operativos, como los que se derivan de la compra, así como la operación de la planta y el equipo, o financieros, como lo vienen hacer los costos fijos derivados de los pagos de deuda. Generalmente, el apalancamiento va a aumentar tanto los rendimientos como el riesgo. Una empresa que tiene mayor apalancamiento va a generar mayores rendimientos, en promedio, que aquellas empresas que poseen un menor apalancamiento, pero los rendimientos de una empresa que tienen mayor apalancamiento también suelen ser más volátiles. (p. 455).

2.2.2. Apalancamiento Financiero

Para Ross, Westerfield y Jordan (2018), es la medida en la cual una empresa hace uso de deudas, y una empresa apalancada es aquella que tiene algunas deudas en su estructura de capital. Por ello a que una empresa apalancada debe realizar cancelaciones de intereses independientemente de sus ingresos, el apalancamiento financiero se alude a los costos fijos de financiamiento de la empresa (p. 329).

Gitman y Zutter (2012). El apalancamiento financiero se refiere a la relación entre las utilidades antes de los intereses e impuestos de una empresa (UAI) así como sus ganancias por acción común (GPA). Usted puede observar en el estado de resultados que las deducciones tomadas de las UAI para obtener las GPA añaden el interés, impuestos y los dividendos

preferentes. Desde luego mencionar que los impuestos son variables, ya que estas aumentan y disminuyen con las utilidades obtenidas de la empresa, sin embargo, los gastos por intereses y dividendos preferentes normalmente son fijos. Cuando estos rubros que son fijos son grandes (es decir, cuando la organización tiene mucho apalancamiento financiero), cambios pequeños en las UAII pueden producir grandes cambios en las GPA. (p. 456).

- **Deuda corto plazo**

Según Streissguth (2018). Este tipo de deudas, tienen un vencimiento relativamente de un año a menos, que suelen ser en forma de préstamos bancarios, en los que adquieren una tasa de interés relativamente bajos.

- **Deuda a largo plazo**

Según Streissguth (2018). Las deudas a largo plazo son aquellos préstamos y bonos que tienen vencimiento a más de un año. Estos bonos y préstamos generalmente tienen una tasa de interés más alta, ya que los prestamistas demandan una devolución más alta a cambio de tomar más riesgos por prestar el dinero sobre un largo período de tiempo.

2.2.2.1. Dimensiones del Apalancamiento Financiero

A continuación, se presenta las siguientes dimensiones que componen a la variable Apalancamiento Financiero.

2.2.2.1.1 Endeudamiento

Torres (2011). El endeudamiento viene hacer la suma de obligaciones de pago que una persona o empresa posee con un tercero, con otra empresa, una institución o una persona.

Por su lado, la ratio de endeudamiento de una entidad manifiesta la proporción entre la financiación exterior de la asociación y los recursos propios de esta.

El endeudamiento para Torres (2011), tiene como significado la proporción que existe entre la financiación exterior que dispone la empresa, así como su pasivo total (recursos propios). De esta manera vamos a saber si dicha deuda es coherente para ello vamos a tener en cuenta los fondos propios y el valor que tienen los bienes de la empresa. La proporción que tiene la deuda frente a los recursos propios se les llama como apalancamiento financiero, el endeudamiento va a medir este concepto.

Por otro lado, la ratio de endeudamiento de una empresa nos va mostrar la proporción entre la financiación exterior de la asociación y los recursos propios de esta.

2.2.2.1.2 Gastos Financieros

Fernández (2014). Son gastos que se originan de recursos de terceros con los que un autónomo o empresa financian su actividad económica. Tanto empresas como personas solicitan a recursos ajenos o de terceros para poder financiar su actividad. Por ejemplo, un crédito o un préstamo.

De estos recursos, que son una obligación, van a nacer gastos para el negocio como comisiones o intereses. A estos tipos de gastos son conocidos como gastos financieros.

- **Comisiones Bancarias**

Diaz (2021). Las comisiones bancarias vienen hacer los cobros que las entidades financieras que van a efectuar a sus clientes, minoristas y corporativos, por la prestación de los productos y servicios de cualquier naturaleza, desde las gestiones operativas, como las

transferencias o cuando se retira efectivo del cajero, hasta los contratos de productos de inversión, ahorro o financiación.

Tipos de comisiones bancarias:

Según Díaz (2021), se pueden determinar en 2 partes:

- ❖ **Comisiones por servicios o las no financieras:** Son los costes provenientes de la realización de gestiones operativas. Algunos ejemplos:
 - ✓ Transferencias nacionales e internacionales.
 - ✓ Mantenimiento de la cuenta o de las tarjetas de crédito.
 - ✓ Cambio de divisas.
 - ✓ Retiradas de efectivo en el cajero.
 - ✓ Cobro o emisión de cheques.

- ❖ **Comisiones financieras:** Se considera comisiones financieras a los costes que pertenecen a una parte de una operación financiera, como es la adquisición o cancelación de algún producto de la entidad. Algunos casos:
 - ✓ Productos financieros de inversión: los fondos de inversión, las acciones, los títulos de deuda y planes de pensiones.
 - ✓ Productos de financiación: los préstamos que están en forma de hipotecas, créditos al consumo, los minicréditos, etc.

Además, comisiones que se generan por no cumplir con las condiciones pactadas previamente al adquirir un producto de financiación.

- **Intereses Bancarios**

Carme (2014), El Interés bancario son las compensaciones que se consiguen por la cesión temporal de un capital. El capital originalmente que se cedió a la banca, o entregado en préstamo por una entidad, se va a llamar Principal y el capital que se obtendrá a cambio en una fecha futura se denomina Montante. El Interés es el restante entre el capital principal y el montante. Desde la perspectiva de quién recibirá el préstamo, el interés se debe considerar como el precio que se tiene que cancelar por poseer la disponibilidad del principal del capital.

- **Diferencias de Cambio**

Según la NIC 21, en el párrafo 28, Las diferencias de cambio que surjan al liquidar las partidas monetarias, o al convertir las partidas monetarias a tipos diferentes de los que se usaron para su reconocimiento original, ya se hayan desarrollado durante el periodo o puede ser en estados financieros previos, estos se reconocerán en los resultados del periodo en el que se muestren, teniendo en cuenta las excepciones que se describieron en el párrafo 32.

2.2.2.1.2 *Riesgos Financieros*

Para Calle (2020), El riesgo financiero puede comprenderse como la probabilidad de que se tenga un resultado negativo e inesperado en consecuencia a los movimientos del mercado. Estos riesgos pueden verse provocados por una mala administración de los flujos de caja o por los riesgos que están relacionados con ingresos por debajo de lo que se espera.

Hay diferentes causas por las cuales pueden suceder:

- ✓ Administración inadecuada
- ✓ El endeudamiento elevado.
- ✓ Las variaciones de cambio o en las tasas de interés.

- ✓ Las operaciones de mercado o inversiones con alto grado de inseguridad.
- ✓ La falta de información para tomar decisiones.

- **El Riesgo de Mercado**

Pedrosa (2016). El riesgo de mercado es la denominación a la probabilidad que hay en las variaciones en el precio y en la posición de algún activo de una empresa. En resumen, hace referencia a los riesgos de que posiblemente genere pérdidas de valor de un activo asociado a la fluctuación y variaciones en el mercado.

- **Riesgo de crédito**

Peiro (2015). El riesgo de crédito significa que existe la posibilidad de tener una pérdida como consecuencia de no pagar por parte de nuestra contrapartida en una operación financiera, es decir, el riesgo de que no nos cancele.

- **Riesgo de Liquidez**

Sevilla (2016). En finanzas, el riesgo es el de tener que vender un activo a un precio mucho menor al de mercado esto debido a su escasa liquidez; estos activos puede que sean poco negociados en los mercados poco líquidos (por ejemplo, algunos mercados de renta fija o el mercado inmobiliario).

- **Riesgo Operacional**

Calle (2020). El riesgo operacional u operativo viene hacer la posibilidad de que puedan ocurrir pérdidas como resultado de una falla, una deficiencia o una inadecuación de desarrollos internos, personas, sistemas o eventos externos.

Este concepto de riesgo operacional también incluye el riesgo legal, que es aquel que se viene a producir por alguna falencia en los contratos que se firman por la institución y las sanciones o indemnizaciones que resultan de daños a terceros. Así existan diversas clases de riesgo operativo, todas se pueden desencadenar por factores similares

2.2.3 Rentabilidad

Zamora (2018). La rentabilidad es una relación existente entre la utilidad y toda inversión necesaria para obtenerla; que además mide la efectividad de la gerencia de una empresa, el cual se evidencia por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad que conforman la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. Es importante también entender que la rentabilidad es como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan tanto los medios como materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

2.2.3.1 Dimensiones de rentabilidad

A continuación, presento las siguientes dimensiones que componen a la variable rentabilidad.

2.2.3.1.1 Rentabilidad económica

Westreicher (2020). La rentabilidad económica es aquel beneficio que obtendrá una empresa por las inversiones que esta realiza. Para su medición, se verifican en los estados financieros de la firma. Es decir, la rentabilidad económica son las ganancias que han dejado las inversiones realizadas por una compañía, y suele denotarse como un porcentaje.

Por ejemplo, si por 200.000 dólares que se invierten se obtendrá 10.000 dólares de utilidad, se puede decir que la rentabilidad es del 5%.

En general, según Westreicher (2020), para incrementar la rentabilidad económica se tienen que aumentar los ingresos y/o minimizar los costes en la compañía. Esto, dependerá del momento que esté atravesando cada organización.

- **EBITDA** (el beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)

Para Westreicher (2020), significa poder medir la rentabilidad, lo primero que debemos calcular son las ganancias antes del que el descuento por amortizaciones, depreciaciones, intereses e impuestos. Este indicador es mayormente conocido por sus siglas en inglés, EBITDA.

$$\text{BITDA} = \text{Beneficio neto} + \text{Impuestos} - \text{Ingresos extraordinarios} + \text{Intereses} \\ - \text{Ingresos Financieros} + \text{Depreciación} + \text{Amortización}$$

Este indicador nos permitirá acercarnos al nivel de rentabilidad que va generar el negocio por su actividad económica. Por ese motivo, se excluyen descuentos como lo son los impuestos que no se relacionan a la operación comercial.

- **ROA (Rendimiento sobre los activos netos):**

Para Westreicher (2020), el ROA viene hacer uno de las ratios de rentabilidad económica más significantes, que como dicen sus siglas en inglés Return On Assets, esta mide la relación entre el beneficio que se obtiene durante un periodo de tiempo y los Activos que posee una organización.

El ROA es también llamado como ROI (rentabilidad sobre las inversiones), y mide la capacidad que poseen los activos totales de una empresa para desarrollar rentas por ellos mismos.

Por tanto, según Westreicher (2020) con el ROA vamos a obtener la rentabilidad económica que nos ofrece cada dólar que estamos invirtiendo en la misma, para que se pueda valorar una empresa como rentable debe superar al menos el 5%.

$$ROA = \frac{EBITDA}{(Activo Totales)}$$

2.2.3.1.2 Rentabilidad financiera

Según Pedrosa (2020), La rentabilidad financiera es aquel beneficio económico obtenido a partir de los recursos propios e inversiones que se han realizado.

La rentabilidad financiera es llamada también con el nombre de rentabilidad sobre el capital, o por su denominación en inglés, ROE (Return on Equity), que relacionará los beneficios obtenidos netos en una operación de inversiones determinada con los recursos necesarios para llegar a ella.

Puede verse como una regla para valorar la ganancia obtenida sobre los recursos utilizados, y se suele mostrar como porcentaje. Aunque rentabilidad financiera normalmente se suele valer con datos de mercado y el ROE con los datos contables realmente se suelen usar como sinónimos.

La rentabilidad financiera medida por el ROE se resuelve dividiendo el beneficio neto de una empresa entre sus recursos propios. Se usa el beneficio de final de periodo y los recursos propios a inicios del periodo (o final del periodo anterior) porque se quiere conocer la rentabilidad que se ha tenido de los recursos invertidos a principios del periodo:

$$\frac{\text{Resultado Neto } (t)}{\text{Fondos Propios a su Estado Neto } (t - 1)}$$

Se suele usar el beneficio neto, es decir, el beneficio después de impuestos, aunque el resultado de la rentabilidad financiera puede ser bruto o neto, en función de esto se considera las ganancias antes o después de impuestos, de intereses y demás costes. Para ello se puede utilizar cualquier partida dentro de las cuentas de resultado. Sin embargo, para el cálculo ROE lo más normal es usar el beneficio neto.

- **Inversiones.**

Según Westreicher (2021). La inversión financiera es la que se destina a la adquisición de derechos sobre algunos activos, de forma que estos puedan generar en el futuro un gran potencial de ganancia. En otras palabras, la inversión financiera consiste en comprar un activo financiero, como una acción, un bono o un contrato de futuro.

Esta clase de inversión puede ser realizada por una persona o empresa, y es lo opuesto a una inversión real, como lo explicamos en el siguiente apartado.

- **Financiamiento**

Según Westreicher (2021). La financiación o financiamiento es el proceso en el cual una persona o empresa va captar fondos. Estos recursos podrán ser utilizados para poder solventar la adquisición que realice de bienes o servicios, o para producir distintos tipos de inversiones.

Asimismo, Westreicher (2021) afirma que la financiación correspondería entonces a la adquisición de dinero que puede ser destinado, por ejemplo, al presupuesto que se destina a una obra o proyecto. Igualmente, puede servir para que se pague a proveedores o empleados. Cualquier financiamiento que se obtiene puede implicar una obligación en el futuro. Por ejemplo, un crédito bancario va exigir que el deudor pague una cuota periódica en los siguientes meses o

años. Igual, en el caso de los aportes de los accionistas, estos eventualmente esperan ser retribuidos con la repartición de las ganancias en forma de dividendos.

- **Utilidades**

Serrano (2021), Las utilidades se define como aquellos beneficios o ganancias de una empresa, que se obtiene después de disminuir los gastos, los impuestos, las inversiones y los costos, generalmente en un lapso de un ejercicio contable.

En consecuencia y tal como las empresas se ven beneficiadas, también se benefician los empleados, pues ellos tienen el derecho de recibir estas utilidades; en especial si las empresas generan renta de tercera categoría y cuentan con más de 20 colaboradores. Con excepción de las empresas individuales, las microempresas, las autogestionarias, las cooperativas, las comunales y sociedades civiles.

2.2.3.1.3 Rentabilidad Comercial

Ruiz (2021). La rentabilidad comercial, desde una mirada financiera, se dice que es una ratio que analiza la calidad comercial de una empresa, asimismo es el resultado de la división de los beneficios (ganancias) que se obtienen de las ventas entre los esfuerzos (inversión) realizados en determinado periodo de tiempo.

$$\text{Rentabilidad Comercial} = \frac{\text{Cifras de Ventas}}{\text{Recursos en Ventas}}$$

Calcularla nos permite conocer qué activos suelen ser más rentables, si la inversión en ventas es alta o limitada e incluso, si hay la necesidad de contar con un departamento comercial o si se puede prescindir de él. Además, utilizar esta ratio para evaluar tu estrategia comercial puede

ayudar a que se puedan esclarecer las acciones que deben seguir o mejorar tus equipos de marketing y ventas.

- **Ventas**

Según las NIIF para Pymes en la sección 23 párrafo 23.10, la venta se reconocerá cuando el vendedor ha trasladado riesgos y ventajas, no va retener el control del bien, no va participar en la gestión del bien, puede realizar medición fiable del ingreso y del costo asociado, y es muy probable el ingreso de los beneficios económicos futuros.

“23.10 una empresa va reconocer ingresos de actividades ordinarias que provienen de la venta de bienes cuando satisfagan todas y cada una de las condiciones siguientes:

(a) La entidad haya trasladado al comprador los riesgos y ventajas propias a la propiedad de los bienes. (b) La empresa no conserve ninguna participación en la administración de forma continua en el grado mayormente asociado con la propiedad, ni pueda retener el control efectivo sobre los bienes vendidos. (c) El monto de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con credibilidad. (d) Sea probable que la empresa pueda obtener los beneficios económicos asociados de la operación. (e) Los costos realizados, o por incurrir, en relación con la transacción puedan ser medidos con fiabilidad.”

- **Estrategia**

Vásquez (2021). Es aquel flujo de acciones frecuentes y en evolución ajustado a las necesidades de cada uno de los negocios para aumentar y/o mantener clientes y mejorar su experiencia con dicho negocio.

Por tal razón, la estrategia comercial debería tener como último beneficiario a nuestro cliente y no al producto o servicio como algunos creen, ya que las ventas y la satisfacción del cliente son el gran motor y esencia de cualquier empresa. Por lo tanto, esta estrategia debe ser a la medida de cada negocio, pues es diferente poder comercializar un producto, un servicio, un producto y servicio al mismo tiempo, en línea o físicamente, y se debe tomar en cuenta tanto los factores climáticos, los sociales, de idiosincrasia y potenciales eventualidades de mercado como ha sucedido con la pandemia pero que en realidad la lista puede ser interminable.

2.3. Definición de Términos Básicos

Activo: Los activos son considerados recursos económicos de propiedad de una empresa que se esperan para generar beneficios en el futuro como resultado de sucesos pasados. Los activos incluyen partidas monetarias tales como: Caja y cuentas por cobrar, así como partidas no monetarias tales como: Inventarios, terrenos, edificios, maquinarias y equipos. Entre los activos se incluyen derechos no tangibles tales como concesiones, patentes, marcas comerciales o franquicias, siempre que hayan sido comprados o adquiridos por la propia empresa. (Effio, 2019, p.8).

Costo de adquisición: Son las contraprestaciones pagadas por los bienes adquiridos y los costos incurridos con motivo de una compra realizada, como podemos tener fletes, seguros, gastos de despacho, derechos aduaneros, instalaciones, montaje, comisiones normales, incluyendo las pagadas por el enajenante con motivo de la adquisición de bienes, gastos notariales, impuestos y derechos pagados por el enajenante y otros gastos que resulten necesarios para colocar a los bienes en condiciones de ser usados, enajenados o aprovechados económicamente. (Effio, 2019, p. 38).

Contraprestación: es un término genérico que se corresponde con el efectivo o los activos a entregar por parte del deudor al acreedor en una operación financiera. El acreedor realiza en su momento la prestación pactada contractualmente, y el deudor se compromete a realizar la contraprestación en tiempo y forma acordados. La contraprestación también puede ser valores mobiliarios o inmobiliarios. (Wolters, 2021).

Devaluación: El acto y la consecuencia de devaluar se definen como devaluación. Este concepto hace referencia a la acción de disminuir el valor de un sistema monetario o de otro elemento o asunto. (Pérez y Gardey, 2012, p. 2)

Endeudamiento: Utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda, para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa. El flujo del endeudamiento externo neto resulta del ingreso de recursos por desembolsos nuevos, del gasto por amortizaciones vencidas, del alivio de servicio de deuda por refinanciación (como los vencimientos de deuda no atendidos producto de renegociaciones de deuda) y del movimiento neto de atrasos y condonaciones denominado otros capitales. (Moñibas, 2014, p.101)

Valor Neto Realizable: Son los precios estimados de venta de un activo en el curso normal de su operación, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta. Generalmente en la rebaja se alcanzan el valor neto realizable, se calcula para cada partida de los inventarios. Puede resultar apropiado agrupar partidas similares o relacionadas. Este puede ser el caso de las partidas de inventarios relacionados con la misma línea de productos, con propósitos o usos finales similares, se producen y venden en la misma área geográfica y no pueden ser, por razones prácticas, evaluados separadamente de otras partidas de la misma línea. (Effio, 2019 p. 106).

Capítulo III: Metodología de la Investigación

3.1. Enfoque de la Investigación

El enfoque de la investigación es de enfoque cuantitativo, en razón que la investigación proporciona resultados en forma numérica y porcentual, de acuerdo a la recolección de información de las variables en estudio: Apalancamiento Financiero y Rentabilidad de la Empresa Network Security Solutions S.A.C., además se podrá analizar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa, también mostrados en tablas y gráficos.

3.1. Variables

3.1.1. Apalancamiento Financiero

Para Ross, Westerfield y Jordan (2018), es la medida en la cual una empresa hace uso de deudas, y una empresa apalancada es aquella que tiene algunas deudas en su estructura de capital. Por ello a que una empresa apalancada debe realizar cancelaciones de intereses independientemente de sus ingresos, el apalancamiento financiero se alude a los costos fijos de financiamiento de la empresa (p. 329).

3.1.2. Rentabilidad

Zamora (2018). La rentabilidad es una relación existente entre la utilidad y toda inversión necesaria para obtenerla; que además mide la efectividad de la gerencia de una empresa, el cual se evidencia por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad que conforman la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. Es toda acción económica en la que se movilizan tanto los medios como materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados.

3.2.1. Operacionalización de las Variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEM
Variable Independiente: Apalancamiento Financiero	Endeudamiento	Corto Plazo	1. El Nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo, por lo que tiene liquidez en cumplir sus obligaciones.
		Largo Plazo	2. El Nivel de endeudamiento bancarios a largo plazo de la empresa, tiene un respaldo económico sólido que asegura el cumplimiento de sus obligaciones en el futuro.
	Gastos Financieros	Comisiones Bancarias	3. Los gastos financieros de la empresa de acuerdo a las comisiones bancarias son bajas, ya que evalúan las prestaciones de productos y servicios que les ofrecen.
		Intereses	4. Los gastos financieros de la empresa de acuerdo a los intereses bancarios son bajos, ya que se evita realizar refinanciamiento de las deudas.
		Diferencias de Cambio	5. La empresa no es afectado perjudicialmente por las diferencias de tipo de cambio en la compra de sus productos importado, no generando gastos financieros de consideración
	Riesgos Financieros	Riesgo de Mercado	6. El valor de mercado de la empresa es positivo, ya que posee un bajo riesgo de posibles pérdidas de valor de sus activos.
		Riesgo de Crédito	7. El valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo, por lo que tiene buena calificación y acceso al crédito
		Riesgo de Liquidez	8. La liquidez de la empresa producido por sus activos, le permite a la empresa tener una solvencia económica, para cumplir con sus actividades del giro del negocio.
		Riesgo Operacional	9. Los procesos internos de la empresa son eficientes, por lo que no existe problemas de riesgo operacional u operativo.

Variable dependiente: Rentabilidad	Rentabilidad Económica.	EBITDA	10. Al cierre del periodo contable, se puede observar que la empresa tiene ganancias antes del descuento por amortizaciones, depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA).
		ROA	11. Los activos totales de la empresa son eficientes, teniendo un ROA positivo, que producen rendimientos / beneficios durante un periodo de tiempo.
	Rentabilidad Financiera	Inversiones	12. La empresa realiza inversiones en la colocación de capital para obtener una ganancia futuras, por ejemplo, ampliar sus inventarios, diversificar sus productos, entre otras
		Financiamiento	13. La empresa tiene financiamientos que son utilizados para solventar las adquisiciones de bienes o servicios que requiere para sus actividades comerciales.
		Utilidades	14. Existe utilidades generadas por la empresa, luego de disminuir los gastos, impuestos, inversiones y costos, generalmente en el lapso de un ejercicio contable.
	Rentabilidad Comercial	Ventas	15. Los ingresos obtenidos de acuerdo a las actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes de la empresa, son satisfactorias y cumplen con las metas establecidas
		Estrategia	16. La empresa realiza estrategias comerciales, para la captación de cliente e incrementos de ventas en el que se espera en obtener rentabilidad.

Elaboración Propia

3.3. Hipótesis

3.3.1. Hipótesis general

Ho: El Apalancamiento Financiero NO influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

H1: El Apalancamiento Financiero SI influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

3.3.2. Hipótesis específicas

Ho: El Endeudamiento NO influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

H1: El endeudamiento SI influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

Ho: Los Gastos Financieros NO influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C

H1: Los Gastos Financieros SI influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C

Ho: Los Riesgos Financieros NO influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C

H1: Los Riesgos Financieros SI influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

3.4. Tipo de Investigación

El tipo de investigación es de tipo básica que busca incrementar nuevos conocimientos de acuerdo a las variables apalancamiento financiero y rentabilidad y se pueda utilizar para fines prácticos.

3.5. Diseño de Investigación

El diseño de investigación es no experimental ya que no se va realizar manipulación deliberada de las variables, ni formar grupos control y experimental.

3.6. Población y Muestra

3.6.1. Población

La población la conforma todos los trabajadores que laboran en la Network Security Solutions S.A.C., en los que participaron Gerencia, jefaturas, administrativos y asistentes, teniendo una población total de 55 personas

3.6.2. Muestra

Se tomó una muestra de 27 trabajadores, que en adelante se le aplicó la encuesta.

AREAS	N° TRABAJADORES
GERENCIA	1
JEFATURAS	5
ADMINISTRATIVOS	15
ASISTENTES	6
TOTAL	27

3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos

Se utilizó la técnica de la encuesta y del uso del instrumento del cuestionario, para recopilar la información de la situación actual que se encuentra la empresa Network Security Solutions S.A.C. Para Sampieri (2016). El cuestionario, está conformado por un conjunto de preguntas con relación a una o más variables a medir. (p. 217).

CAPITULO IV: Resultados

4.1. Análisis de Resultados

De acuerdo a la recolección de información, a continuación, se va a presentar los cuadros y tablas estadísticas que nos permitan analizar y comprender la presente tesis.

4.1.1. Alfa de Cronbach

Mediante este estadístico se va a poder evaluar la consistencia interna del instrumento aplicado (cuestionario); además si los ítems formulados de la escala están correlacionados. El valor mínimo aceptable para el coeficiente alfa de Cronbach es de 0,7, y no por debajo de ella ya que no sería recomendable. Por tanto, si el coeficiente está más cercado a 1; se puede decir que existe alta consistencia de los ítems y la correlación entre los Ítems. Tuapanta et al (2017), muestra la tabla de evaluación de los coeficientes de Cronbach

Índice	Nivel de fiabilidad	Valor de Alfa de Cronbach
1	Excelente]0.9, 1]
2	Muy bueno]0.7, 0.9]
3	Bueno]0.5, 0.7]
4	Regular]0.3, 0.5]
5	Deficiente [0, 0.3]

Resultados obtenidos

- ❖ Validación del Instrumento: de acuerdo al software SPSS la confiabilidad del instrumento utilizado es categorizada como “**excelente**”.

Tabla 1

Confiabilidad del instrumento con el Alfa de Cronbach.

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,987	16

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

- ❖ Validación del constructo “Apalancamiento Financiero”: de acuerdo al software SPSS la confiabilidad del instrumento utilizado es categorizada como “**excelente**”.

Tabla 2

Confiabilidad del constructo “Apalancamiento Financiero” con Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,977	9

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

- ❖ Validación del constructo “Rentabilidad”: de acuerdo al software SPSS la confiabilidad del instrumento utilizado es categorizada como “**excelente**”.

Tabla 3

Confiabilidad del constructo “Rentabilidad” con Alfa de Cronbach

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,967	7

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

4.1.2. Análisis Encuestas

Para nuestro análisis se aplicó la encuesta a una muestra de 27 trabajadores de la empresa Network Security Solutions S.A.C., los resultados fueron obtenidos del software SPSS 25 y se mostrarán organizadas en tablas y gráficos para las variables de estudio “Apalancamiento Financiero” y “Rentabilidad”, con sus respectivas dimensiones.

4.1.2.1. Apalancamiento Financiero

❖ Endeudamiento

Pregunta 1. El nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo, por lo que tiene liquidez en cumplir sus obligaciones.

Tabla 4

El nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	11,1	11,1	11,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	14,8	14,8	25,9
En desacuerdo	20	74,1	74,1	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

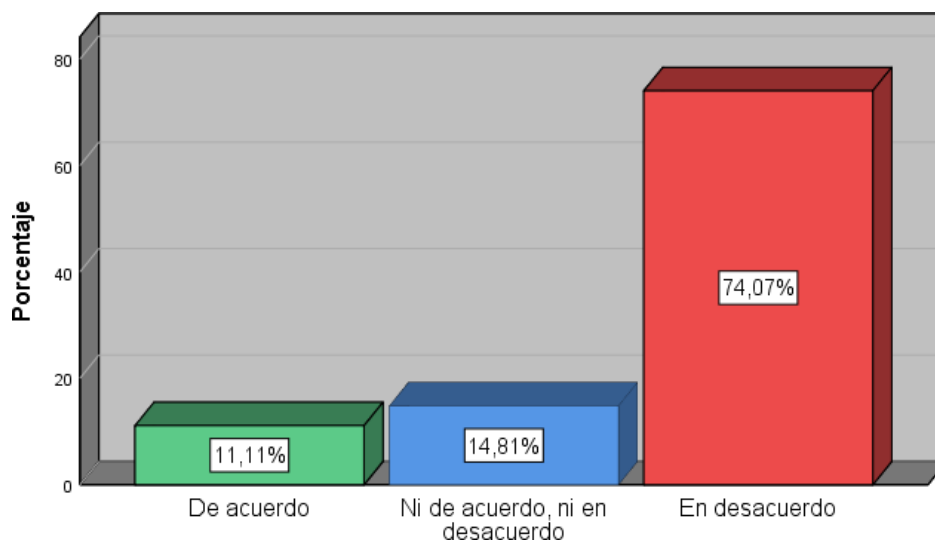


Figura 1. El nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 74.1% de los encuestados están en desacuerdo con que el nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo, por lo tanto, podemos decir que la empresa no cuenta con liquidez para cumplir sus obligaciones.

Así mismo, el 14,8% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 11,1% están de acuerdo.

Pregunta 2. El nivel de endeudamiento bancario a largo plazo de la empresa, tiene un respaldo económico sólido que asegura el cumplimiento de sus obligaciones en el futuro.

Tabla 5

El nivel de endeudamiento bancario a largo plazo de la empresa

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	4	14,8	14,8	14,8
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	18,5	18,5	33,3
En desacuerdo	18	66,7	66,7	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

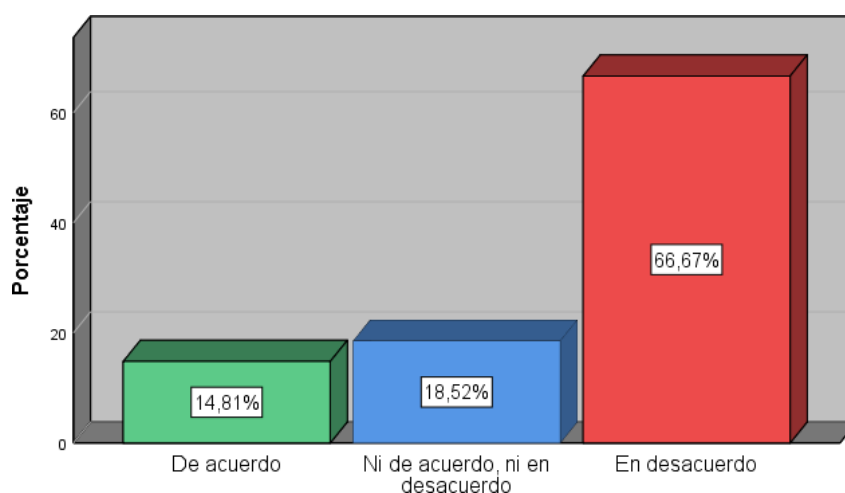


Figura 2. El nivel de endeudamiento bancario a largo plazo de la empresa.

Interpretación

De los resultados obtenidos podemos observar que el 66,7% de los encuestados están en desacuerdo con que el nivel de endeudamiento bancario a largo plazo tiene un respaldo económico sólido, por lo tanto, podemos decir que la empresa no logra asegurar el cumplimiento de sus obligaciones en el futuro. Así mismo, el 18,5% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 14,8% están de acuerdo.

❖ Gastos Financieros

Pregunta 3. Los gastos financieros de la empresa de acuerdo a las comisiones bancarias son bajas, ya que evalúan las prestaciones de productos y servicios que les ofrecen.

Tabla 6

Los gastos financieros de la empresa referente a comisiones bancarias son bajas

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	4	14,8	14,8	14,8
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	8	29,6	29,6	44,4
En desacuerdo	15	55,6	55,6	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

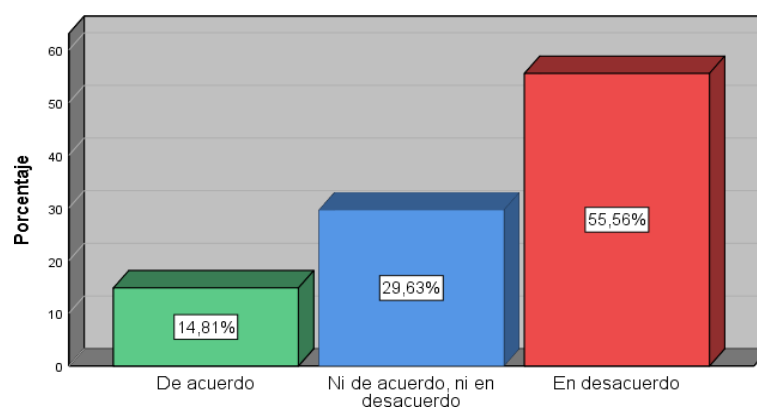


Figura 3. Los gastos financieros de la empresa referente a comisiones bancarias son bajas

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 55,6% de los encuestados están en desacuerdo con que los gastos financieros de la empresa de acuerdo a las comisiones bancarias son bajas, por lo tanto, podemos decir que la empresa no logra evaluar las prestaciones de los productos y servicios que ofrecen. Así mismo, el 29,6% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 14,8% están de acuerdo.

Pregunta 4. Los gastos financieros de la empresa de acuerdo a los intereses bancarios son bajos, ya que se evita realizar refinanciamiento de las deudas.

Tabla 7

Los gastos financieros de la empresa y los intereses bancarios son bajos

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	11,1	11,1	11,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	14,8	14,8	25,9
En desacuerdo	20	74,1	74,1	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

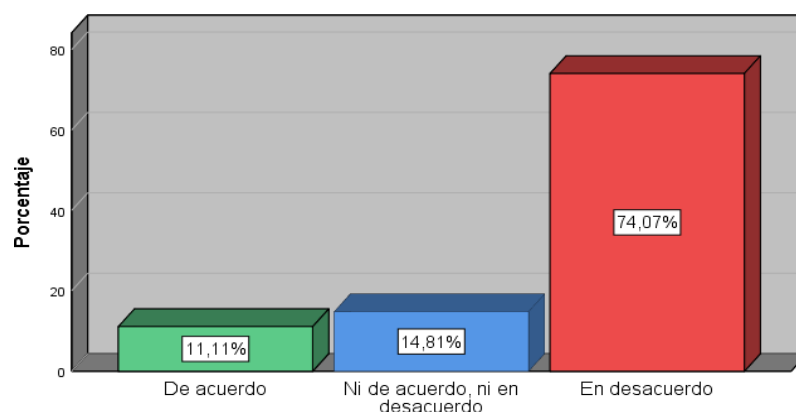


Figura 4. Los gastos financieros de la empresa y los intereses bancarios son bajos

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 74,1% de los encuestados están en desacuerdo con que los gastos financieros de la empresa de acuerdo a los intereses bancarios son bajos, por lo tanto, podemos decir que la empresa tiene que pagar altos intereses debido a los refinanciamientos de sus deudas. Así mismo, el 14,8% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 11,1% están de acuerdo.

Pregunta 5. La empresa no es afectada perjudicialmente por la diferencia de tipo de cambio en la compra de sus productos importado, no generando gastos financieros de consideración.

Tabla 8

La empresa no es afectada perjudicialmente por la diferencia de tipo de cambio

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	11,1	11,1	11,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	18,5	18,5	29,6
En desacuerdo	19	70,4	70,4	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

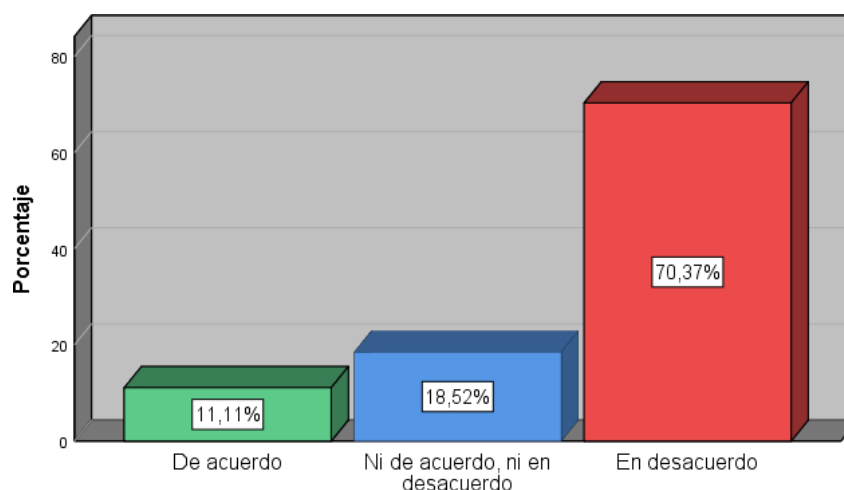


Figura 5. La empresa no es afectada perjudicialmente por la diferencia de tipo de cambio

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 70,4% de los encuestados están en desacuerdo con que la empresa no es afectada perjudicialmente por la diferencia de tipo de cambio en la compra de sus productos importados, por lo tanto, podemos decir que la empresa genera gastos financieros de consideración debido a la diferencia del tipo de cambio. Así mismo, el 18,5% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 11,1% están de acuerdo.

❖ Riesgos Financieros

Pregunta 6. El valor de mercado de la empresa es positivo, ya que posee un bajo riesgo de posibles pérdidas de valor de sus activos.

Tabla 9

El valor de mercado de la empresa es positivo y con bajo riesgo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	11,1	11,1	11,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	14,8	14,8	25,9
En desacuerdo	20	74,1	74,1	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

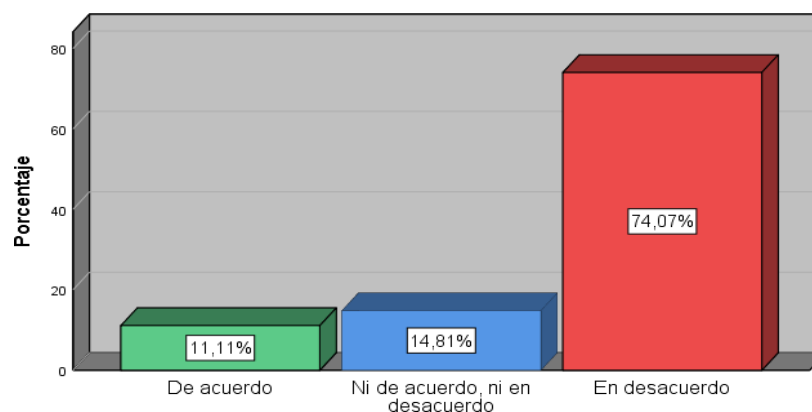


Figura 6. *El valor de mercado de la empresa es positivo y con bajo riesgo*

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 74,1% de los encuestados están en desacuerdo con que el valor de mercado de la empresa es positivo, por lo tanto, podemos decir que la empresa posee alto riesgo de posibles pérdidas de valor de sus activos. Así mismo, el 14,8% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 11,1% están de acuerdo.

Pregunta 7. El valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo, por lo que tiene buena calificación y acceso al crédito.

Tabla 10

El valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	11,1	11,1	11,1
En desacuerdo	24	88,9	88,9	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

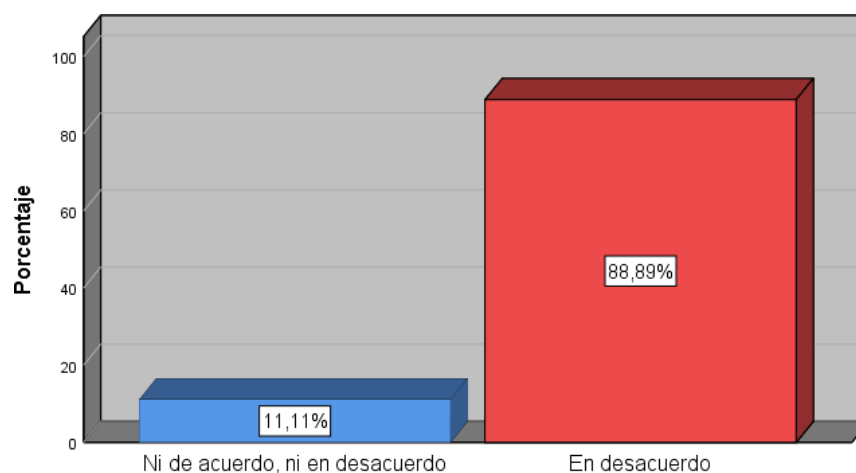


Figura 7. *El valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo*

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 88,9% de los encuestados están en desacuerdo con que el valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo, por lo tanto, podemos decir que la empresa no cuenta con una buena calificación y acceso al crédito. Así mismo, el 11,1% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta 8. La liquidez de la empresa producido por sus activos, le permite a la empresa tener una solvencia económica, para cumplir con sus actividades del giro del negocio.

Tabla 11

La liquidez de la empresa le permite tener solvencia económica

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	18,5	18,5	18,5
En desacuerdo	22	81,5	81,5	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

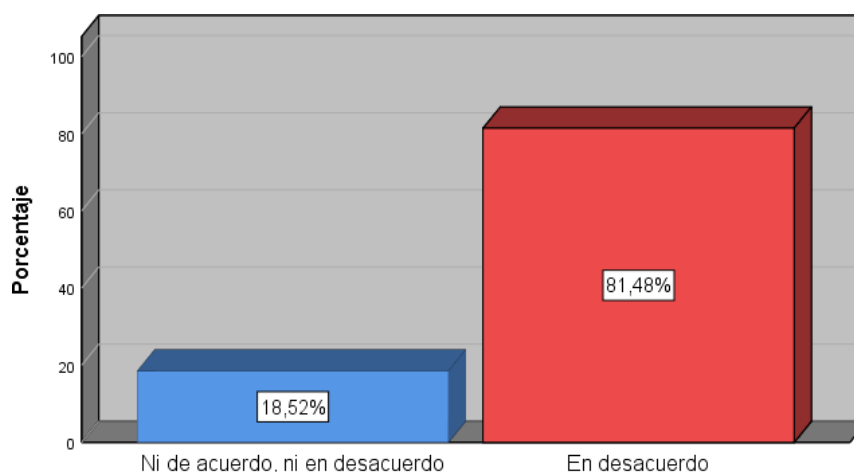


Figura 8. *La liquidez de la empresa le permite tener solvencia económica*

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 81,5% de los encuestados están en desacuerdo con que la liquidez de la empresa producido por sus activos, le permite tener una solvencia económica, por lo tanto, podemos decir que la empresa no logra cumplir normalmente sus actividades del giro del negocio. Así mismo, el 18,5% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta 9. Los procesos internos de la empresa son eficientes, por lo que no existe problemas de riesgo operacional u operativo.

Tabla 12

Los procesos internos de la empresa son eficientes sin riesgo operacional u operativo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	4	14,8	14,8	14,8
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	8	29,6	29,6	44,4
En desacuerdo	15	55,6	55,6	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

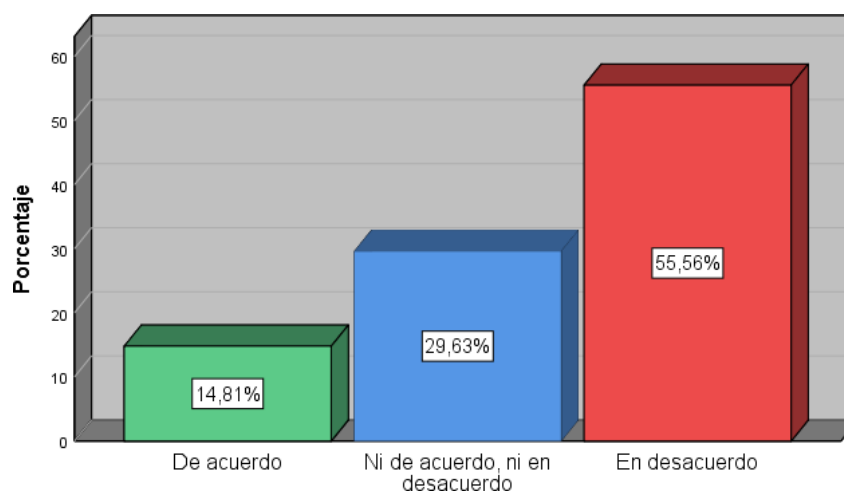


Figura 9. Los procesos internos de la empresa son eficientes sin riesgo operacional u operativo

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 55,6% de los encuestados están en desacuerdo con que los procesos internos de la empresa son eficientes, por lo tanto, podemos decir que la empresa presenta problemas de riesgo operacional u operativo. Así mismo, el 29,6% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 14,8% están de acuerdo.

4.1.2.2. Rentabilidad

❖ Rentabilidad Económica

Pregunta 10. Al cierre del periodo contable, se puede observar que la empresa tiene ganancias antes del descuento por amortizaciones, depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA).

Tabla 13

La Empresa obtiene ganancias antes del EBITDA

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	11,1	11,1	11,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	18,5	18,5	29,6
En desacuerdo	19	70,4	70,4	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

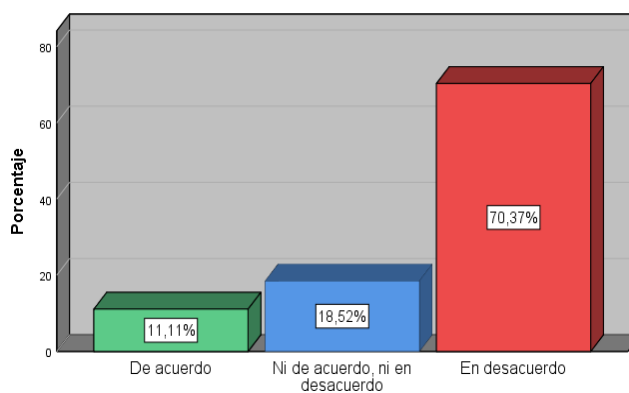


Figura 10. Ganancias antes del descuento por amortizaciones, depreciaciones, etc. (EBITDA).

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 70,4% de los encuestados están en desacuerdo con que, al cierre del periodo contable, la empresa obtiene ganancias ante del descuento de amortizaciones, depreciaciones, intereses e impuestos. Así mismo, el 18,5% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 11,1% están de acuerdo.

Pregunta 11. Los activos totales de la empresa son eficientes, teniendo un ROA positivo, que producen rendimientos / beneficios durante un periodo de tiempo.

Tabla 14

Los activos totales de la empresa son eficientes, teniendo un ROA positivo

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	11,1	11,1	11,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	14,8	14,8	25,9
En desacuerdo	20	74,1	74,1	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

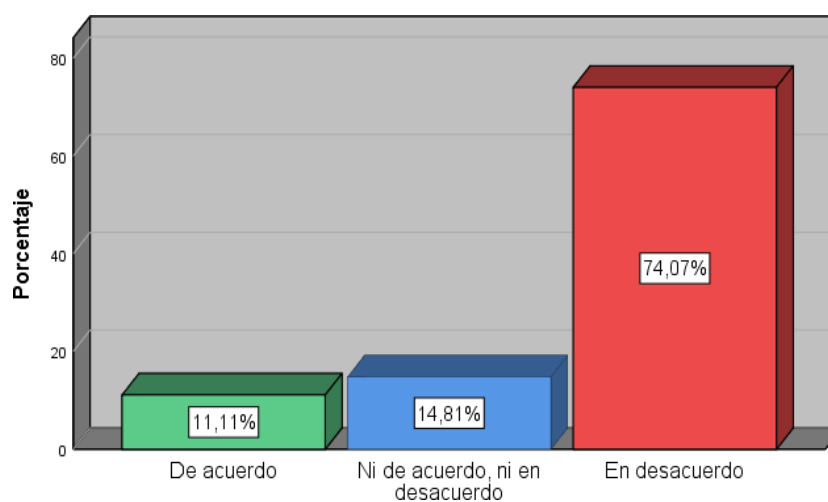


Figura 11: *Los activos totales de la empresa son eficientes, teniendo un ROA positivo*

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 74,1% de los encuestados están en desacuerdo con que los activos totales de la empresa son eficientes, por lo tanto, podemos decir que la empresa no posee un ROA positivo que produzca rendimientos y beneficios. Así mismo, el 14,8% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 11,1% están de acuerdo.

❖ Rentabilidad Financiera

Pregunta 12. La empresa realiza inversiones en la colocación de capital para obtener una ganancia futuras, por ejemplo, ampliar sus inventarios, diversificar sus productos, entre otras.

Tabla 15

La empresa realiza inversiones en la colocación de capital

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	3	11,1	11,1	11,1
En desacuerdo	24	88,9	88,9	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

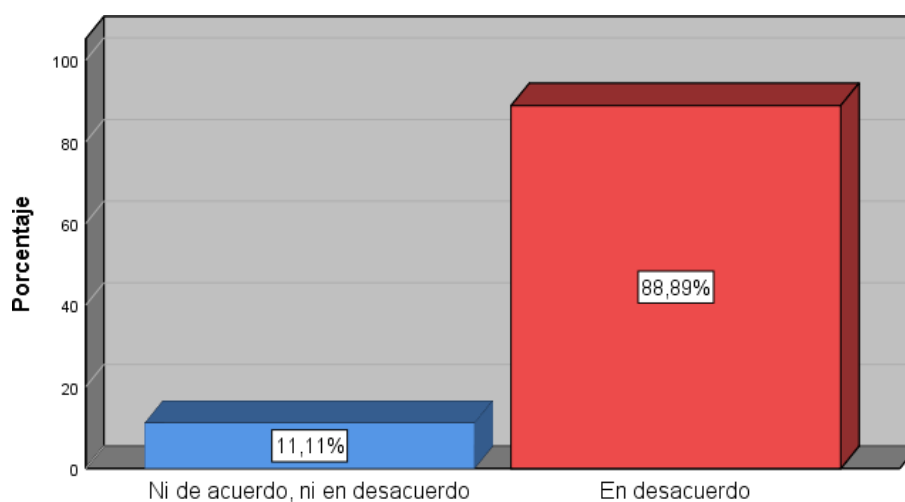


Figura 12. La empresa realiza inversiones en la colocación de capital

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 88,9% de los encuestados están en desacuerdo con que la empresa realiza inversiones en la colocación de capital para obtener una ganancia futuras, por lo tanto, podemos decir que la empresa no invierte capital para mejorar sus servicios. Así mismo, el 11,1% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Pregunta 13. La empresa tiene financiamientos que son utilizados para solventar las adquisiciones de bienes o servicios que requiere para sus actividades comerciales.

Tabla 16

La empresa tiene financiamientos para adquisiciones de bienes o servicios

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	4	14,8	14,8	14,8
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	18,5	18,5	33,3
En desacuerdo	18	66,7	66,7	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

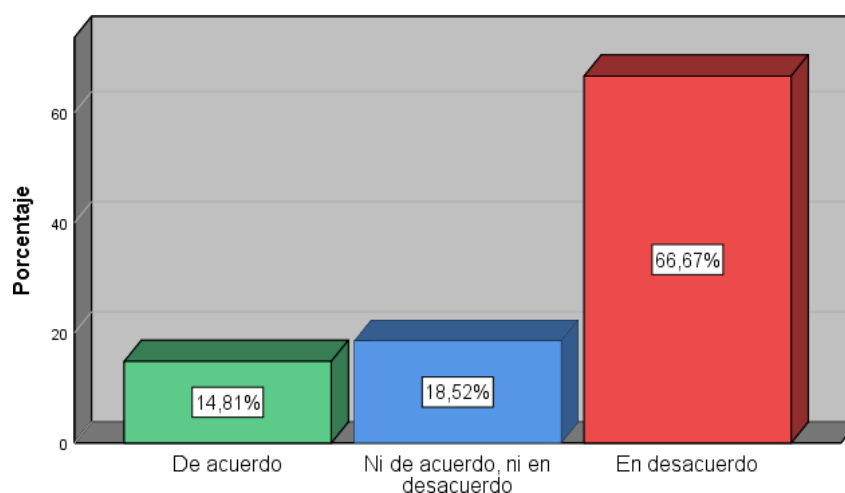


Figura 13. La empresa tiene financiamientos para adquisiciones de bienes o servicios

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 66,7% de los encuestados están en desacuerdo con que la empresa tiene financiamientos para solventar adquisiciones de bienes o servicios, por lo tanto, podemos decir que la empresa no cuenta con financiamiento para mejorar sus actividades comerciales, sino mas bien para el pago de sus deudas anteriores. Así mismo, el 18,5% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 14,8% están de acuerdo.

Pregunta 14. Existe utilidades generadas por la empresa, luego de disminuir los gastos, impuestos, inversiones y costos, generalmente en el lapso de un ejercicio contable.

Tabla 17

La empresa tiene utilidades en el lapso del ejercicio contable

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	5	18,5	18,5	18,5
En desacuerdo	22	81,5	81,5	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

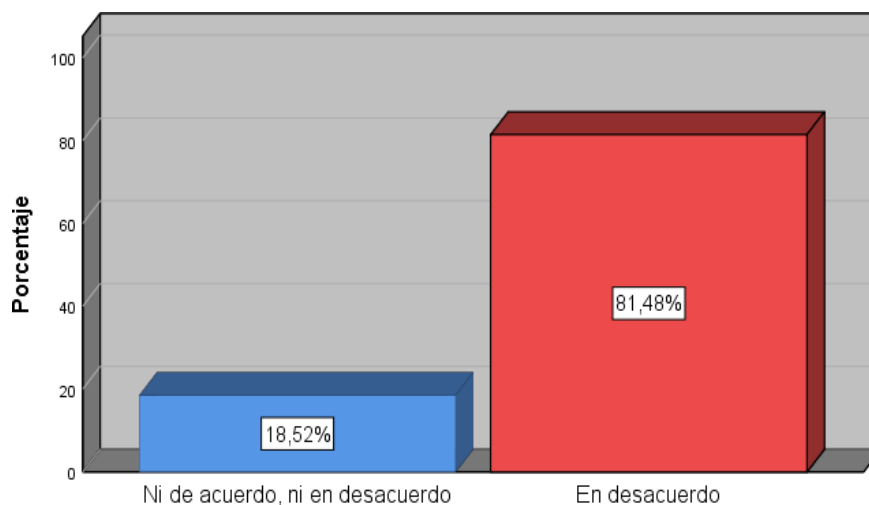


Figura 14. La empresa tiene utilidades en el lapso del ejercicio contable

Interpretación

De los resultados obtenidos podemos observar que el 81,5% de los encuestados están en desacuerdo con que existen utilidades generadas por la empresa, luego de disminuir los gastos, impuestos, inversiones y costos, por lo tanto, podemos decir que la empresa en el lapso de un ejercicio contable no logra generar utilidades. Así mismo, el 18,5% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo.

❖ Rentabilidad Comercial

Pregunta 15. Los ingresos obtenidos de acuerdo a las actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes de la empresa, son satisfactorias y cumplen con las metas establecidas.

Tabla 18

La empresa obtiene ingresos satisfactoriamente y cumple con las metas

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	3	11,1	11,1	11,1
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	4	14,8	14,8	25,9
En desacuerdo	20	74,1	74,1	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

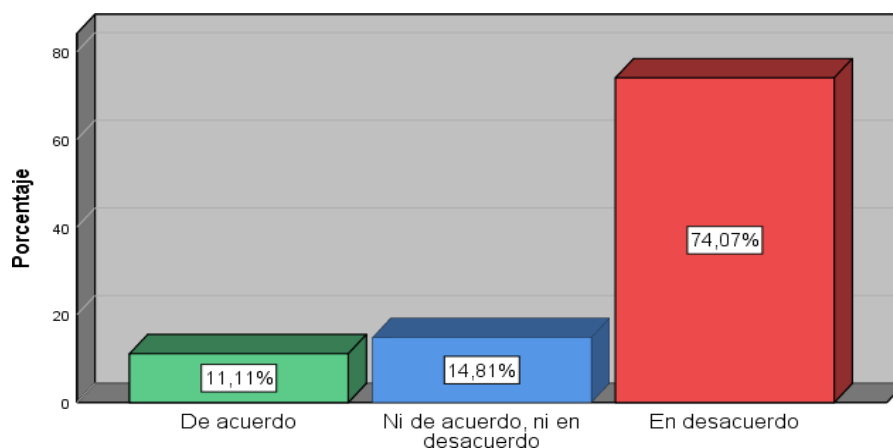


Figura 15. La empresa obtiene ingresos satisfactoriamente y cumple con las metas

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 74,1% de los encuestados están en desacuerdo con que los ingresos obtenidos por las actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes de la empresa, son satisfactorias, por lo tanto, podemos decir que la empresa no llega a cumplir con las metas establecidas. Así mismo, el 14,8% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 11,1% están de acuerdo.

Pregunta 16. La empresa realiza estrategias comerciales, para la captación de cliente e incrementos de ventas en el que se espera en obtener rentabilidad.

Tabla 19

La empresa y las estrategias comerciales, para captar clientes y ventas

Escala	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De acuerdo	4	14,8	14,8	14,8
Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	8	29,6	29,6	44,4
En desacuerdo	15	55,6	55,6	100,0
Total	27	100,0	100,0	

Nota: Obtenido como resultado del SPSS versión 25 - todos los encuestados respondieron

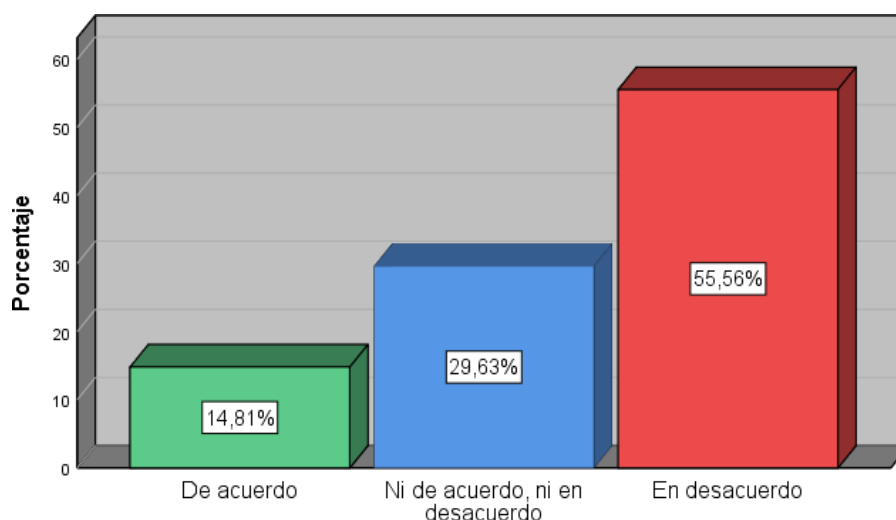


Figura 16. La empresa y las estrategias comerciales, para captar clientes y ventas

Interpretación:

De los resultados obtenidos podemos observar que el 55,6% de los encuestados están en desacuerdo con que la empresa realiza estrategias comerciales, para la captación de cliente e incrementos de ventas, por lo tanto, podemos decir que la empresa no llega a obtener rentabilidad por no realizar estrategias comerciales. Así mismo, el 29,6% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo y el 14,8% están de acuerdo.

4.1.3. Prueba de Normalidad Shapiro – Wilks

Cuando en la investigación se utiliza una muestra menor e igual a 50, es necesario poder aplicar el estadístico de Shapiro Wilks, Ahora bien, se va a verificar si las muestras de las variables provienen de una distribución normal o no; por tanto, partiendo de las hipótesis nulas se tenga un valor p-value mayor 0,05, entonces se acepta; pero, si en caso el p-value es menor a 0,05 las hipótesis nulas son rechazadas, y se afirma que las muestras no provienen de una distribución normal.

Ahora bien, de acuerdo a los resultados estadísticos, se obtuvo los siguientes resultados:

Tabla 20

Prueba Normalidad Shapiro – Wilks

	Kolmogórov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Apalancamiento	,446	27	,000	,583	27	,000
Financiero						
Rentabilidad	,446	27	,000	,583	27	,000

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

En la tabla 4, se observa que los valores de significancia para las variables “Apalancamiento Financiero” y “Rentabilidad” son menores que 0,05 ($p = 0,00$), por lo tanto, podemos concluir que las muestras analizadas para cada variable no provienen de una distribución normal.

Demostrada la no normalidad, podremos utilizar la prueba de correlación de Spearman para hallar el grado de relación entre las variables.

4.1.4. Correlación de Spearman

El coeficiente de correlación de Spearman es una prueba no paramétrica que nos permite cuantificar el grado de relación entre dos variables cualitativas ordinales. Los valores del coeficiente de correlación de Spearman varían entre -1 y $+1$, siendo 0 el valor que indica que no existe correlación. (Sampieri 2016, p. 323). Para un mejor entendimiento en cuanto al grado de relación de las variables consideraremos la siguiente tabla:

Interpretación del coeficiente de correlación de Spearman

Rango	Relación
-0.91 a -1.00	Correlación negativa perfecta.
-0.76 a -0.90	Correlación negativa muy 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	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 muy fuerte.
+0.91 a +1.00	Correlación positiva perfecta.

Elaboración Propia

Tabla 21

Resultados Coeficientes de Correlación de Spearman

			Apalancamiento Financiero	Rentabilidad	Endeudamiento	Gastos Financieros	Riesgos Financieros
Rh0 de Spearman	Apalancamiento Financiero	Coefficiente de correlación	1,000	1,000**	,882**	,933**	1,000**
		Sig. (bilateral)	.	.	,000	,000	.
		N	27	27	27	27	27
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	1,000**	1,000	,882**	,933**	1,000**
		Sig. (bilateral)	.	.	,000	,000	.
		N	27	27	27	27	27
	Endeudamiento	Coefficiente de correlación	,882**	,882**	1,000	,936**	,882**
		Sig. (bilateral)	,000	,000	.	,000	,000
		N	27	27	27	27	27
	Gastos Financieros	Coefficiente de correlación	,933**	,933**	,936**	1,000	,933**
		Sig. (bilateral)	,000	,000	,000	.	,000
		N	27	27	27	27	27
	Riesgos Financieros	Coefficiente de correlación	1,000**	1,000**	,882**	,933**	1,000
		Sig. (bilateral)	.	.	,000	,000	.
		N	27	27	27	27	27

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

Se puede observar en la tabla 5; los coeficientes de correlación de Spearman obtenidos se encuentran entre 0,882 y 1, lo que nos indica que existe una fuerte relación positiva entre las variables y dimensiones, así mismo tomando las variables de estudio “Apalancamiento Financiero” y “Rentabilidad” se obtuvo como resultado un coeficiente de 1,000 siendo esta una correlación positiva perfecta.

4.1.5. Chi Cuadrado

La Prueba de Independencia Chi Cuadrado, nos permite determinar si existe relación (no independencia) entre dos variables categóricas. Esta prueba plantea la hipótesis de que las variables son independientes y se rechazará dicha hipótesis si el valor de significancia calculado (p-value) es menor a 0,05, en caso contrario, no se rechazará la hipótesis y se concluirá que no existe relación entre las variables. (Rodríguez, 2004, pág. 15).

Para nuestra investigación, se aplicó esta prueba para comprobar la hipótesis general y las hipótesis específicas. Demostrando que existe relación entre las variables “Apalancamiento Financiero” y “Rentabilidad” para la empresa Network Security Solutions S.A.C.

❖ Hipótesis General

Ho: El Apalancamiento Financiero NO influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

H1: El Apalancamiento Financiero SI influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

Tabla 22

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis General

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	54,000	4	,000
Razón de verosimilitud	40,464	4	,000
Asociación lineal por lineal	26,000	1	,000
N de casos válidos	27		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos del SPSS en la tabla 6 entre la variable Endeudamiento y la variable Rentabilidad para la prueba Chi Cuadrado, se puede observar que el valor “p-value” de 0.000 es menor que 0,05, en conclusión, podemos rechazar la hipótesis nula y afirmar que el Endeudamiento si influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

❖ **Hipótesis Específica: Endeudamiento**

Ho: El Endeudamiento NO influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

H1: El endeudamiento SI influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

Tabla 23

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Especifica: Endeudamiento

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	54,000	4	,000
Razón de verosimilitud	40,464	4	,000
Asociación lineal por lineal	26,000	1	,000
N de casos válidos	27		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos del SPSS entre la variable Endeudamiento y la variable Rentabilidad para la prueba Chi Cuadrado, se puede observar que el valor “p-value” de 0.000 es menor que 0,05, en conclusión, podemos rechazar la hipótesis nula y afirmar que el

Endeudamiento si influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

❖ **Hipótesis Específica: Gastos Financieros**

Ho: Los Gastos Financieros NO influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

H1: Los Gastos Financieros SI influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

Tabla 24

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Gastos Financieros

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	32,468	4	,000
Razón de verosimilitud	29,235	4	,000
Asociación lineal por lineal	21,298	1	,000
N de casos válidos	27		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos del SPSS en la tabla 8, entre la variable Gastos Financieros y la variable Rentabilidad para la prueba Chi Cuadrado, se puede observar que el valor “p-value” de 0.000 es menor que 0,05, en conclusión, podemos rechazar la hipótesis nula y afirmar que los Gastos Financieros si influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

❖ **Hipótesis Específica: Riesgos Financieros**

Ho: Los Riesgos Financieros NO influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

H1: Los Riesgos Financieros SI influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

Tabla 25

Prueba de Chi Cuadrado de la Hipótesis Específica: Riesgos Financieros

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	47,520	4	,000
Razón de verosimilitud	35,460	4	,000
Asociación lineal por lineal	24,023	1	,000
N de casos válidos	27		

Nota: Resultado obtenido mediante el sistema SPSS Versión 25

Según los resultados obtenidos del SPSS entre la variable Riesgos Financieros y la variable Rentabilidad para la prueba Chi Cuadrado, se puede observar que el valor “p-value” de 0.000 es menor que 0,05, en conclusión, podemos rechazar la hipótesis nula y afirmar que los Riesgos Financieros si influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

4.2. Discusión de Resultados

Concorde a los hallazgos obtenidos, se puede afirmar que la hipótesis general planteada en la presente tesis que el Apalancamiento Financiero si influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C., teniendo un p-value de $p= 0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la hipótesis nula y se puede afirmar que existe relación entre las variables; este resultado tiene similitud con la investigación de Ordoñez (2020), que en contrastación de las hipótesis determinados por el Chi Cuadrado, se confirma que el apalancamiento financiero influye en forma significativa en la liquidez financiera en las MYPES Comerciales de la Provincia de Huaura 2017, siendo motivo que las empresas tienden a acudir al mercado de capitales para obtener fuentes de financiamiento que proporcionen flujos de efectivo necesarios para garantizar el financiamiento de las actividades programadas en sus planes.

Asimismo, se aprobó la hipótesis específica uno, donde la dimensión Endeudamiento de la Variable Apalancamiento Financiero influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. teniendo un “p” de $0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la hipótesis nula y se puede afirmar la existencia de relación entre ellas. Este hallazgo obtenido tiene similitud con la tesis de León (2018), en donde las empresas de servicios en Lima Metropolitana, que, en base al endeudamiento, actualmente es uno de los sectores que se encuentra en pleno crecimiento en nuestro país; gracias al fácil acceso del apalancamiento económico y financiero que brindan las entidades financieras, y con ello pueden mejorar su rentabilidad; por lo que existen relación entre ellos.

De acuerdo a la hipótesis específica dos, de acuerdo a la dimensión Gastos Financieros de la Variable Apalancamiento de Financiero influye significativamente sobre la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. con un “p” de $0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la

hipótesis nula y se puede afirmar la existencia de relación entre ellas. Dichos resultados concuerdan con los de Salcedo (2018), afirma que el apalancamiento financiero produce elevados gastos financieros los cuales afectan de manera significativa a la rentabilidad; por tanto, es necesario realizar una serie de recomendaciones para que en periodos futuros se pueda minimizar el efecto negativo por apalancamiento financiero en los estados financieros.

Por último, en la hipótesis tres de la dimensión Riesgos Financieros, correspondiente a la Variable Apalancamiento financiero, tuvo como resultado un “p” de $0.000 < 0.05$, por el cual se rechaza la hipótesis nula, y se puede afirmar que existe una influencia significativa sobre el Apalancamiento financiero y la Rentabilidad en la empresa Network Security Solutions S.A.C. Siendo así que estos resultados se asemejan con la tesis Bohórquez y López (2017), que menciona las fuentes de financiamiento para PYMES, en el cual estas asumen riesgos financieros ante la disminución de capital o de liquidez para cumplir con sus obligaciones, e insuficiente maquinaria y tecnología para sus procesos productivos, contables y administrativos, o también se da por el crecimiento o expansión en el mercado.

Asimismo, la empresa Network Security Solutions S.A.C., pueda tomar en consideración la teoría explicada por Gitman y Zutter (2012) en donde indica que El apalancamiento financiero se refiere a la relación entre las utilidades antes de los intereses e impuestos de una empresa (UAI) así como sus ganancias por acción común (GPA). De igual forma por Abellana (2016) que señala a la rentabilidad a los beneficios económicos que se obtienen por una actividad comercial que incluya la oferta de bienes y servicios. La rentabilidad es aquella cuyo criterio mueve el desarrollo de las empresas de capitales y las ayuda a la innovación frecuente, a buscar nuevos mercados, nuevas y mejores oportunidades de negocios, etc. La rentabilidad se va a calcular en función de un capital total involucrado o invertido y se observa en porcentajes.

Conclusiones

1. Con relación del resultado obtenido del Alfa de Cronbach se pudo validar la consistencia interna del instrumento de la encuesta aplicada en la empresa, teniendo como resultado un valor de 0,987 del cual se categoriza como “Excelente”, por tanto, se puede afirmar que la encuesta aplicada es confiable, respecto al Apalancamiento Financiero y su influencia en la Rentabilidad en la empresa Network Security Solutions S.A.C.

2. Con relación a la aplicación de la Prueba de Normalidad Shapiro-Wilks, se pudo determinar que las variables de Apalancamiento Financiero y Rentabilidad provienen de una distribución no normal, teniendo como p-value $0,000 < 0.05$, entre ambas variables. Por tal se realizó la aplicación del estadístico Coeficiente de Correlación de Spearman, siendo así que se obtuvo relaciones entre las variables y sus dimensiones del Apalancamiento Financiero y Rentabilidad, y como resultado una variación 0,882 y 1, el cual se interpreta como una correlación positiva considerable, muy fuerte y perfecta de las variables que se investigó en la presente tesis.

3. Con relación a la aplicación del estadístico Chi Cuadrado, se pudo comprobar las hipótesis de la investigación, teniendo los siguientes resultados: La Hipótesis General tiene como significación asintótica 0,000, por tanto, se pudo comprobar que El Apalancamiento Financiero SI influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.; La Hipótesis Específica de la dimensión Endeudamiento, tuvo como significación asintótica 0,000, por tanto, se puede afirmar que el Endeudamiento producido por el Apalancamiento Financiero SI influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.; la Hipótesis Específica de la dimensión Gastos Financieros, tuvo como Significación asintótica 0,000 por tanto, se pudo comprobar que los Gastos

Financieros originados por el Apalancamiento Financiero SI influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

Asimismo, la Hipótesis Específica de la dimensión Riesgo de Mercado, tuvo como Significación asintótica 0,000 por tanto, se pudo comprobar El Riesgo de Mercado en relación a la Rentabilidad SI influye significativamente en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.

4. Por último, de acuerdo a los resultados estadísticos de las encuestas, también se pudo comprobar con la problemática que atraviesa de la empresa Network Security Solutions S.A.C.; por ejemplo; un 74.10% afirma que el nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo no es bajo, por lo que carece de liquidez en cumplir sus obligaciones; de la misma forma su nivel endeudamiento bancario a largo plazo de la empresa, es del 66,67%. Por lo que no cuenta con un respaldo económico sólido que asegura el cumplimiento de sus obligaciones en el futuro; de la misma manera. Asimismo, un 74.1% afirman que Los Gastos Financieros de la empresa Network Security Solutions S.A.C son altos y con ellos se comprueba que la empresa muy periódicamente no debe estar refinanciamiento de las deudas. Asimismo, un 70,4% afirman que, las finanzas han sido duramente afectado perjudicialmente por la diferencia de tipo de cambio en la compra de sus productos importados, no generando así a los gastos financieros de consideración. También un 88.9% asegura que el valor de crédito de la empresa Network Security Solutions S.A.C en el sistema bancario no es positivo, por lo que carece acceder al crédito. Por tanto, en la empresa Network Security Solutions S.A.C., también existe un 81.5% que considera que no existe una La liquidez de la empresa producido por sus activos, le permite a la empresa tener una solvencia económica, para cumplir con sus actividades del giro del negocio. También hay un 74.1%, que señala que Los activos totales la empresa Network Security Solutions S.A.C e son eficientes, teniendo un ROA positivo, que producen rendimientos / beneficios durante un periodo de tiempo.

Recomendaciones

1. Se recomienda evaluar las deudas bancarias, es decir tomar atención a la cantidad de intereses y bajo qué condiciones aún se continúan los préstamos bancarios, así poder tomar medidas urgentes para sincerar el total de deuda que posee la empresa Network Security Solutions S.A.C.

2. Realizar una planificación financiera, que conste de flujos de ingresos y egresos muy periódicamente, así poder prever las consecuencias de la falta de pago a las deudas bancarias, y los altos costos de intereses, además que, de atrasarse el pago de sueldos y beneficios sociales a sus trabajadores, siendo esto muy lamentable; a esto se suma el pago de proveedores el cual pasa situaciones similares como la estamos pasando.

3. La Gerencia General, deberá realizar un mejor plan estratégico de mercado, ya que, debido a la pandemia, ha dejado pasar buenas oportunidades, además que es muy urgente incrementar sus productos y servicios ofrecidos; para así poder llegar al millón de soles a más.

4. Realizar una charla integral a los trabajadores, para así puedan conocer la importancia de temas como el Apalancamiento Financiero y Rentabilidad, así el personal pueda cuidar los activos de la empresa, que actualmente se encuentra en no muy buenas condiciones.

Referencias

- Bohórquez y López (2017) Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador. Tesis de Pregrado.
- Calle (2020). 4 factores de riesgo operacional [Mensaje en un blog]. Recuperado de: <https://www.piranirisk.com/es/blog/4-factores-de-riesgo-operacional>
- Calle (2020). 4 tipos de riesgos financieros. [Mensaje en un blog]. Recuperado de: <https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros>
- Carme (2021). Definición de Interés bancario. Recuperado de: <https://www.economiasimple.net/glosario/interes-bancario>
- Checya (2019). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Manpowergroup S.A., Cusco, periodos 2016, 2017, 2018. Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. Tesis de pregrado,
- Diaz (2021). Comisión bancaria. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/comision-bancaria.html>
- Effio (2019). NUEVO PLAN CONTABLE GENERAL EMPRESARIAL (PCGE). Perú. Instituto Pacífico S.A.C
- Gitman, L y Zutter, C. (2012). Principios de Administración Financiera, México. Pearson Educación
- León (2018). Análisis del apalancamiento de una empresa de servicios, Lima -2017. Universidad Norbert Wiener. Tesis de pregrado,
- López (2018). Apalancamiento financiero y rentabilidad en empresas elaboradoras de productos lácteos registradas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2014-2018, Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo.
- Martínez (2019). Apalancamiento financiero y su influencia en los estados financieros en las pequeñas empresas de Lima Norte año 2018. Universidad Cesar Vallejo. Tesis de pregrado.

Mendez(2012). Inducción en la Investigación. Recuperado de:

<http://florfanysantacruz.blogspot.com/2015/09/justificacion-de-la-investigacion.html>

Nivela (2014). Rentabilidad del sector financiero en función de las exportaciones e índice de precios al consumidor considerando el desarrollo de la nueva matriz productiva del Ecuador. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Tesis de pregrado.

Ojo AVELLANA - RENTABILIDAD -Balladares (2017). Caracterización del financiamiento y rentabilidad de las mypes, sector comercio, rubro tiendas de ropa para niños en el distrito de tumbes, 2017. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Tesis Pregrado.

Ojo Endeudamiento Torres (2011). ACERCA DEL FINANCIAMIENTO POR DEUDASEN EL ESTADO PERUANO. Recuperado de: [file:///D:/Descargas/Dialnet-AcercaDelFinanciamientoPorDeudasEnElEstadoPeruano-5497996%20\(1\).pdf](file:///D:/Descargas/Dialnet-AcercaDelFinanciamientoPorDeudasEnElEstadoPeruano-5497996%20(1).pdf)

Ojo Gastos Financieros Fernández (2014). Los gastos financieros: qué son y cómo se deducen. [Mensaje en un blog]. Recuperado de: <https://www.anfix.com/blog/los-gastos-financieros-que-son-y-como-se-deducen>

Ordoñez (2020). Apalancamiento financiero y liquidez financiera en la MYPES comerciales de la provincia de Huaura 2017. Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión. Tesis de pregrado

Pedrosa (2016). Rentabilidad financiera (ROE). Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>

Pedrosa (2016). Riesgo de mercado. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-mercado.html>

Peiro (2015). Riesgo de crédito. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-mercado.html>

Ross, S. Westerfield, R. y Jordan B. (2018). Fundamentos de finanzas corporativas. México. McGraw-Hill Interamericana.

Ross, S. Westerfield, R. y Jordan B. (2018). Fundamentos de finanzas corporativas. México. McGraw-Hill Interamericana.

Ruiz (2021). Cómo incrementar la rentabilidad de mi estrategia comercial. [Mensaje en un blog].

Recuperado de :<https://www.growxco.com/agency/temas/mejorar-la-rentabilidad-de-marketing-y-ventas>

Salcedo (2018). Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la Compañía Macoser SA. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil – Ecuador. Tesis de Pregrado

Sampieri, R. (2016). Metodología de la Investigación. México. Mc Graw Hill Education.

Serrano (2021). Utilidades. <https://guiadelempresario.com/contabilidad/utilidades/>

Sevilla (2016). Riesgo de liquidez. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/riesgo-de-liquidez.html>

Suarez (2020). Estudio correlacional entre financiamiento y rentabilidad para empresas inmobiliarias del Ecuador. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Tesis de posgrado.

Tupanta, Vaca y Reinoso (2017), ALFA DE CRONBACH PARA VALIDAR UN CUESTIONARIO DE USO DE TIC EN DOCENTES UNIVERSITARIOS. Ecuador. Editorial - ESPOCH FADE

Vallesteros y Ramos (2021). La Responsabilidad Social Empresarial y su Relación con la Rentabilidad de las Empresas Ecuatorianas. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Tesis de pregrado.

Vazquez (2021). ¿Qué es una estrategia comercial? Recuperado de:

<https://www.entrepreneur.com/article/370018>

Westreicher (2020). Rentabilidad económica (ROA). Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-economica.html>

Westreicher (2020). Financiación o financiamiento. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/financiacion-o-financiamiento.html>

Westreicher (2021). Inversión financiera. Recuperado de:

<https://economipedia.com/definiciones/inversion/inversion-financiera.html>

Apéndice No 1: Encuesta

Buenos días, por motivo de realizar una investigación en la mejora de la empresa, se espera contar con su valiosa respuesta sobre el tema “EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA NETWORK SECURITY SOLUTIONS S.A.C. SAN ISIDRO – LIMA 2020.” por lo que se le pide completar la siguiente encuesta que es confidencial. Gracias.

Nombre del encuestado: _____

Cargo: _____

Fecha: ____/____/____

A continuación, marque con un aspa su nivel de acuerdo o desacuerdo con las siguientes afirmaciones:

1 = "Totalmente en desacuerdo"
2 = "En desacuerdo"
3 = "Ni de acuerdo, ni en desacuerdo"
4 = "De acuerdo"
5 = "Totalmente de acuerdo"

CUESTIONARIO	1	2	3	4	5
Apalancamiento Financiero					
Endeudamiento					
1. El Nivel de endeudamiento de la empresa a corto plazo es bajo, por lo que tiene liquidez en cumplir sus obligaciones.					
2. El Nivel de endeudamiento bancarios a largo plazo de la empresa, tiene un respaldo económico sólido que asegura el cumplimiento de sus obligaciones en el futuro.					
Gastos Financieros					
3. Los gastos financieros de la empresa de acuerdo a las comisiones bancarias son bajas, ya que evalúan las prestaciones de productos y servicios que les ofrecen.					
4. Los gastos financieros de la empresa de acuerdo a los intereses bancarios son bajos, ya que se evita realizar refinanciamiento de las deudas.					
5. La empresa no es afectado perjudicialmente por las diferencias de tipo de cambio en la compra de sus productos importado, no generando gastos financieros de consideración					
Riesgos Financieros					
6. El valor de mercado de la empresa es positivo, ya que posee un bajo riesgo de posibles pérdidas de valor de sus activos.					
7. El valor de crédito de la empresa en el sistema bancario es positivo, por lo que tiene buena calificación y acceso al crédito					
8. La liquidez de la empresa producido por sus activos, le permite a la empresa tener una solvencia económica, para cumplir con sus actividades del giro del negocio.					
9. Los procesos internos de la empresa son eficientes, por lo que no existe problemas de riesgo operacional u operativo.					

Rentabilidad					
Rentabilidad Económica					
10. Al cierre del periodo contable, se puede observar que la empresa tiene ganancias antes del descuento por amortizaciones, depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA).					
11. Los activos totales de la empresa son eficientes, teniendo un ROA positivo, que producen rendimientos / beneficios durante un periodo de tiempo.					
Rentabilidad Financiera					
12. La empresa realiza inversiones en la colocación de capital para obtener una ganancia futuras, por ejemplo, ampliar sus inventarios, diversificar sus productos, entre otras					
13. La empresa tiene financiamientos que son utilizados para solventar las adquisiciones de bienes o servicios que requiere para sus actividades comerciales.					
14. Existe utilidades generadas por la empresa, luego de disminuir los gastos, impuestos, inversiones y costos, generalmente en el lapso de un ejercicio contable.					
Rentabilidad Comercial					
15. Los ingresos obtenidos de acuerdo a las actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes de la empresa, son satisfactorias y cumplen con las metas establecidas					
16. La empresa realiza estrategias comerciales, para la captación de cliente e incrementos de ventas en el que se espera en obtener rentabilidad.					

Apéndice No 2: Matriz De Consistencia

Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variables	
¿De qué manera el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?	Determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.	El Apalancamiento Financiero influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.	Variable 1: Apalancamiento Financiero	
			Dimensiones	Indicadores
			Endeudamiento	Corto Plazo Largo Plazo
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Gastos Financieros	Comisiones Bancarias
¿En qué medida el endeudamiento puede influir en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?	Demostrar que el endeudamiento incide en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.	El Endeudamiento influye significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.		Intereses y gastos
			Diferencias de Cambio	
			Riesgos Financieros	Riesgo de Mercado
Riesgo de Crédito				
Riesgo de Liquidez				
Riesgo Operacional				
¿En qué medida los gastos financieros pueden influir en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?	Demostrar que los gastos financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.	Los Gastos Financieros influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.	Variable 2: Rentabilidad	
			Dimensiones	Indicadores
			Rentabilidad Económica.	EBITDA ROA
¿En qué medida los riesgos financieros pueden influir en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020?	Demostrar que los riesgos financieros inciden en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020.	Los Riesgos Financieros influyen significativamente en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C.	Rentabilidad Financiera	Inversiones
				Financiamiento
				Utilidades
			Rentabilidad Comercial	Ventas Estrategia

Apéndice No 3: Estado de Situación Financiera

ACTIVO

Activo Corriente

Efectivo y Equivalente de Efectivo	456.788,37
Cuentas Por Cob. Comerciales a Terceros - Neto	3.945,00
Cobranza Dudosa	
Ctas.Por Cobrar al Personal Accionistas	100.980,25
Cuentas Por Cobrar Diversa - Terceros	
Cuentas Por Cobrar Diversa - Relacionadas	
Mercaderia	
Anticipo de Proveedor	

Total Activo Corriente 561.713,62

Activo no Corriente

Inmueble Maquinaria y Equipo Costo - Neto	33.362,97
Depreciación	-21.028,12
Activos Diferido	6.304,00

Total Activo no Corriente 18.638,85

TOTAL ACTIVO 580.352,47

PASIVO

Pasivo Corriente

Tributos por Pagar	13.656,64
Remuneraciones y Participaciones por Pagar	
Cuentas Por Pagar Comerciales	35.000,00
Prestamos de Accionistas y Terceros	
Obligaciones Financieras	71.455,00
Ctas Por Pagar Diversas - Terceros	
Ctas Por Pagar Diversas - Relacionadas	

Total Pasivo Corriente 120.111,63

Pasivo no Corriente 0,00

Total Pasivo no Corriente 0,00

TOTAL PASIVO 120.111,63

PATRIMONIO

Capital Social	100,00
Acciones de Inversión	
Capital Adicional	178.882,58
Participación Patrimonial del Trabajo	
Reserva Legal	
Resultados Acumulados	236.851,99
Resultados del Ejercicio	44.406,26
Total Patrimonio	460.240,83

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 580.352,47

Apéndice No 4: Estado de Resultado

**ESTADO DE RESULTAD)
 NETWORK SECURITY SOLUTIONS S.A.C.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020
 (En Soles)**

INGRESOS

VENTAS NETAS 255.440,42

COSTO DE VENTAS -142.524,05

UTILIDAD BRUTA

 112.916,37

GASTOS DE OPERACION

GASTOS DE ADMINSTRACION -66.706,75

GASTOS DE VENTAS

UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIÓN

 46.209,62

OTROS INGRESOS Y GASTOS

INGRESOS DIVERSOS 4,10

INGRESOS EXCEPC.NETO

INGRESOS FINANCIEROS 379,99

GASTOS FINANCIEROS -2.187,45

**UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTIC.
 E IMP.RENTA 44.406,26**

**UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO

 44.406,26**

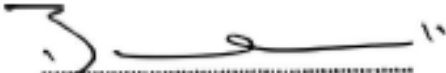


Lima 02 de agosto del 2021

Por el presente documento, yo **Bernardo Rodríguez Chlimper** con DNI N°10544881, con poderes inscritos en los Registros Públicos de Lima, representante legal de la empresa **NETWORK SECURITY SOLUTIONS S.A.C.** con RUC N° 20551054561, con domicilio fiscal en Av. Dos de Mayo Nro. 1502 Oficina 503 Lima – Lima – San Isidro, autorizo al bachiller en Ciencias Contables y Financieras **Zuleika Geanina Carhuacho Córdor** identificada con DNI N. 46878219 a utilizar el nombre e información confidencial de la empresa que represento, para el desarrollo de su tesis titulada: **El Apalancamiento financiero y su Influencia en la rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. - San Isidro - Lima 2020**

La empresa precisa que toda información proporcionada será para fines exclusivamente académicos, como contrario el bachiller quedará sujeto a la responsabilidad civil por daños y perjuicios.

Atentamente,


BERNARDO RODRIGUEZ CHLIMPER
GERENTE GENERAL
NETWORK SECURITY SOLUTIONS S.A.C.

VALIDACION CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

Tema: “El Apalancamiento Financiero y su influencia en la Rentabilidad de la empresa Network Security Solutions S.A.C. San Isidro – Lima 2020”

Bachiller: Zuleika Carhuancho Córdor

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
 2. Marque con aspa “X” dentro del cuadro de valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión para el cuestionario.
- 1: Muy Malo 2: Malo 3: Regular 4: Bueno 5: Muy bueno

N°	CRITERIOS	VALORACION				
		1	2	3	4	5
1	Claridad Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible					x
2	Objetividad Permite mediros observables					x
3	Actualidad Adecuado al avance de la ciencia y tecnología				x	
4	Organización Presentación Ordenada					x
5	Suficiencia Comprende los aspectos en cantidad y claridad				x	
6	Pertinencia Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos				x	
7	Consistencia Permite conseguir datos basados en modelos teóricos				x	
8	Coherencia Hay coherencia entre las variables indicadores y ítems					x
9	Metodología La estrategia responde al propósito de la investigación					x
10	Aplicación Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente				x	

El instrumento está aprobado con 44 puntos

APP

DNI 25406615

Apellidos y nombres del Experto: César Enrique Loli Bonilla

Grado del Experto: Maestro

Especialidad: Auditor Contador

Lugar de trabajo Universidad Peruana de la Américas

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

I. DATOS GENERALES:

- 1.1. Apellidos y nombres del validador: DRA. MERCEDES LUCAS DIEGO
- 1.2. Grado Académico: DOCTORA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS.
- 1.3. Institución donde labora: UNIVERDIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS.
 - 1.3.1. Especialidad del validador: AUDITORIA Y CONTABILIDAD.
 - 1.3.2. Título de la investigación: "EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA NETWORK SECURITY SOLUTIONS S.A.C. SAN ISIDRO – LIMA 2020".
 - 1.3.3. Autor del Instrumento: ZULEIKA GEANINA CARHUANCHO CONDOR
 - 1.3.4. Instrumento: ENCUESTA DE LA VARIABLE "APALANCAMIENTO FINANCIERO" y "RENTABILIDAD"

ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente 1	Regular 2	Buena 3	Muy Buena 4	Excelente 5
1.CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.					X
2.OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.				X	
3.ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4.SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad				X	
5. ORGANIZACIÓN	Presentación ordenada					X
6.INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.				X	
7.CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico-científicos				X	
8.COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				X	
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico				X	
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 42... **OPINIÓN DE APLICABILIDAD:**

(X) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.

() El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lugar y fecha. 10 DE NOVIEMBRE DE 2021


 Firma del Experto Informante

INFORME DE OPINIÓN DE EXPERTOS DE INSTRUMENTO DE MEDICIÓN

I. DATOS GENERALES:

1.1. Apellidos y nombres del validador: GARCIA DESAAVEDRA JUANA ROSA

1.2. Grado Académico: Dra. En Ciencias Administrativas

1.3. Institución donde labora: Universidad Peruana de las Américas

1.3.1. Especialidad del validador: Contadora Pública Colegiada

1.3.2. Título de la investigación: El Apalancamiento Financiero y su influencia en la Rentabilidad de la Empresa Network Security Solutions SAC San Isidro- Lima 2020

1.3.3. Autor del Instrumento: Zuleika Gianna Carhuancho Condor

1.3.4 Instrumento:

ENCUESTA.

ASPECTO GLOBAL DEL INSTRUMENTO

INDICADORES	CRITERIOS	Deficiente	Regular	Buena	Muy Buena	Excelente
		1	2	3	4	5
1.CLARIDAD	Está formulado con lenguaje apropiado, específico y comprensible.				X	
2.OBJETIVIDAD	Está expresado en conductas observables.			X		
3.ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.				X	
4.SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad			X		
5. ORGANIZACION	Presentación ordenada				X	
6.INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar aspectos de las estrategias, los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente.			X		
7.CONSISTENCIA	Basado en aspectos teórico-científicos				X	
8.COHERENCIA	Entre los índices, indicadores y las dimensiones.				X	
9..METODOLOGIA	La estrategia responde al propósito del diagnóstico				X	
10. PERTINENCIA	El instrumento es funcional para el propósito de la investigación.				X	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:MB..... **OPINIÓN DE APLICABILIDAD:**

- (X) El instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado.
 () El instrumento debe ser mejorado antes de ser aplicado.

Lima, 10 de noviembre 2021



 Firma del Experto Informante.
 DNI. N° 08762007