



Autónoma
Universidad Autónoma del Perú

**FACULTAD DE CIENCIAS DE GESTIÓN
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

TESIS

LOS GASTOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA DE ARTESANÍA MON REPOS S.A., SURCO, LIMA - 2019

**PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTORES

LAURA ISABEL GARCÍA CÓRDOVA
ORCID: 0000-0002-5597-8976

KAROL SARA GONZALES ZUÑIGA
ORCID: 0000-0003-1841-9363

ASESOR

DR. EDWIN VÁSQUEZ MORA
ORCID: 0000-0001-8834-8826

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN
FINANZAS**

LIMA, PERÚ, JULIO DE 2021

DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico principalmente a mi tía, Maritza, aunque no la tenga presente físicamente fue el principal motivo desde el día en que inicie este gran trabajo, te mando un beso al cielo. A mis amados padres por el sacrificio de brindarme la oportunidad de culminar esta gran carrera profesional. A mi tía, Nery, que siempre me brinda su apoyo incondicional.

Karol Gonzales Zuñiga

Este trabajo se lo dedico a mis padres quienes con su amor, trabajo y paciencia me han permitido cumplir un sueño más, A mis abuelos Juan y Zoila que me guían desde el cielo, ellos me incentivaron a perseguir mis metas. A mis hermanos por su apoyo constante en el proceso de este trabajo.

Laura García Córdova

AGRADECIMIENTOS

A Dios, por ser nuestro soporte en los momentos difíciles que enfrentamos durante nuestra formación universitaria.

A nuestros padres, por brindarnos en todo momento sus consejos, aliento y educación en nuestra formación profesional.

A nuestros profesores en especial al MG CPC Lucio Silvera Trigoso por su aporte profesional y a nuestro asesor Dr. CPC Edwin Vásquez Mora, por su orientación y gran aporte en la obtención de nuestro Título profesional.

Agradecemos al Gerente General de la empresa Artesanías MON REPOS S.A. por permitirnos brindar nuestro aporte a efectos de coadyuvar en su crecimiento y desarrollo empresarial.

ÍNDICE

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTOS	iii
RESUMEN	vii
ABSTRACT	viii
INTRODUCCIÓN	ix
CAPÍTULO I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1. Realidad problemática.....	12
1.2. Justificación e importancia de la investigación.....	15
1.3. Objetivos de la investigación: general y específicos.....	16
1.4. Limitaciones de la investigación.....	17
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	
2.1. Antecedentes de estudio.....	20
2.2. Desarrollo de la temática correspondiente al tema investigado	26
2.3. Definición conceptual de la terminología empleada.....	28
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO	
3.1. Tipo y diseño de la investigación.....	32
3.2. Población y muestra.....	33
3.3. Hipótesis.....	34
3.4. Variables – Operacionalización.....	36.
3.5. Métodos y técnicas de investigación.....	40
3.6. Análisis estadístico e interpretación de datos.....	42
CAPÍTULO IV. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS	
4.1. Análisis de fiabilidad de las variables.....	43
4.2. Análisis descriptivos de las variables y dimensiones.....	45
4.3. Contrastación de hipótesis.....	53
CAPÍTULO V. DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	
5.1. Discusiones.....	59
5.2. Conclusiones.....	61
5.3. Recomendaciones.....	62
REFERENCIAS	
ANEXOS	

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Muestra de trabajadores de la empresa
Tabla 2	Operacionalización variable 1: Gastos financieros
Tabla 3	Operacionalización variable 1
Tabla 4	Operacionalización variable 2: Rentabilidad
Tabla 5	Operacionalización variable 2
Tabla 6	Escala tipo Likert con 5 opciones - variable 1
Tabla 7	Resultado de la validación del cuestionario de las variables
Tabla 8	Índice de consistencia interna: Cuestionario 1
Tabla 9	Índice de consistencia interna: Cuestionario 2
Tabla 10	Análisis descriptivo variable gastos financieros
Tabla 11	Análisis descriptivo variable rentabilidad
Tabla 12	Análisis descriptivo dimensión intereses financiamiento
Tabla 13	Análisis descriptivo dimensión intereses leasing
Tabla 14	Análisis descriptivo dimensión comisiones y gastos bancarios
Tabla 15	Análisis descriptivo dimensión ratios de rentabilidad
Tabla 16	Análisis descriptivo dimensión estados financieros
Tabla 17	Análisis descriptivo dimensión rendimiento
Tabla 18	Prueba de normalidad de variables
Tabla 19	Resultado de correlación entre variables
Tabla 20	Resultado de correlación entre dimensión 1 y variable 2
Tabla 21	Resultado de correlación entre dimensión 2 y variable 2
Tabla 22	Resultado de correlación entre dimensión 3 y variable 2

LISTA DE FIGURAS

- Figura 1 Productos de lana de Alpaca
- Figura 2 Diagrama de diseño correlacional
- Figura 3 Resultado variable gastos financieros
- Figura 4 Resultado variable rentabilidad
- Figura 5 Resultado dimensión intereses financiamiento
- Figura 6 Resultado dimensión intereses leasing
- Figura 7 Resultado dimensión comisiones y gastos bancarios
- Figura 8 Resultado dimensión ratio de rentabilidad
- Figura 9 Resultado dimensión estados financieros
- Figura 10 Resultado dimensión rendimiento

LOS GASTOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE ARTESANÍA MON REPOS S.A., SURCO, LIMA - 2019

KAROL SARA GONZALES ZUÑIGA
LAURA ISABEL GARCÍA CÓRDOVA

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

RESUMEN

La presente investigación se desarrolló con el objetivo de determinar la relación que existe entre los gastos financieros y la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A., año 2019. La situación problemática de la empresa es que la empresa ha incrementado en el año 2019 de los gastos financieros a S/ 190 281 (año 2018 S/ 165, 533) generados principalmente por los intereses financieros que son parte de las obligaciones financieras de corto plazo, siendo nuestra principal preocupación que de continuar manteniendo o incrementando los intereses financieros ello afectaría la rentabilidad de la empresa. La investigación es de enfoque cuantitativo, tipo descriptivo y diseño transeccional correlacional causal. Con el propósito de recabar información, se aplicó un cuestionario en base a preguntas sobre los conocimientos que tienen principalmente sobre los gastos e intereses financieros. El procesamiento de datos se desarrolló en tres etapas, entre ellas el análisis del resultado de los cuestionarios obtenidos y la evaluación de los gastos financieros y la rentabilidad, así como también; los indicadores financieros y el rendimiento a fin de evidenciar en qué medida los costos financieros afectan la rentabilidad.

El resultado de la correlación entre las variables, usando el estadístico Rho Spéarman que asciende a 0,701, y un nivel de sig=0,004 que es menor a 0.05, determinó una relación positiva media, situación que conllevó a deducir que existe una correlación significativa entre las variables materia de estudio de la empresa.

Palabras clave: gestión de tesorería, recursos disponibles, flujo de caja.

THE FINANCIAL EXPENSES AND THEIR RELATION TO THE PROFITABILITY OF THE EMPRESA DE ARTESANÍA MON REPOS S.A., SURCO, LIMA – 2019

KAROL SARA GONZALES ZUÑIGA
LAURA ISABEL GARCÍA CÓRDOVA

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DEL PERÚ

ABSTRACT

This research was developed with the objective of determining the relationship between financial expenses and profitability of the company Artesanías Mon Repos SA, year 2019. The problematic situation of the company is that the company has increased in 2019 from the financial expenses at S / 190 281 (year 2018 S / 165, 533) generated mainly by financial interests that are part of short-term financial obligations, being our main concern that if we continue to maintain or increase financial interests, this would affect profitability of the company. The research is of a quantitative approach, descriptive type and causal correlational transactional design. In order to gather information, a questionnaire was applied based on questions about the knowledge they have mainly on financial expenses and interests. The data processing was developed in three stages, among them the analysis of the results of the obtained questionnaires and the evaluation of financial expenses and profitability, as well as; financial metrics and performance to show how financial costs affect profitability.

The result of the correlation between the variables, using the statistic Rho Spearman that amounts to 701, and a level of sig = 0,004 that is less than 0.05, determined a relationship positive mean, a situation that led to the deduction that there is a correlation significant between the variables subject to study of the company.

Keywords: financial expenses, equity profitability, net income.

INTRODUCCIÓN

En la presente investigación titulada *Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa de Artesanías Mon Repos S.A., SURCO, LIMA – 2019*, ubicada en el distrito de Surco e inició actividades el 01 de diciembre de 1973, se identifica con el nombre comercial Alpaca Mon Repos, los productos que comercializa son confeccionados con pelo de alpaca y son distribuidos a través de puntos de venta propios ubicados en Lima, consignatarios a nivel Nacional y exportaciones a Europa y América del Norte.

La situación problemática de esta empresa se manifestó debido a que la utilidad neta periodo 2019 disminuyó en un 28% en comparación al anterior año, por un incremento de los gastos financieros generados principalmente por los intereses financieros que son parte de las obligaciones financieras corrientes, situación que incidió negativamente en la rentabilidad patrimonial de los propietarios.

Esta investigación tuvo como finalidad estudiar la relación que tienen los gastos financieros en los resultados de la empresa, con el propósito de alertar mediante las recomendaciones y reducir la situación problemática que presenta.

Este trabajo se organizó bajo la siguiente estructura:

En el capítulo I se precisa la situación problemática, la formulación de los problemas, objetivos de la investigación, justificación e importancia de la investigación y las limitaciones que se han presentado durante la elaboración de la investigación.

El capítulo II presenta el marco teórico, el cual abarca los antecedentes de la investigación, las bases teóricas y científicas y las definiciones de la terminología empleada a lo largo de esta investigación.

En el capítulo III presenta el marco metodológico, es decir, detalla el tipo y diseño de investigación, las características de la población y muestra, la hipótesis

general y las específicas, las variables, los métodos, técnicas e instrumentos de investigación y el análisis estadístico de los datos.

En el capítulo IV se presenta el análisis e interpretación de los resultados obtenidos a través del cuestionario, es decir la validación del instrumento por tres expertos en el tema y la fiabilidad del instrumento a través del alfa de Cronbach, asimismo se presenta los resultados descriptivos de las variables y sus dimensiones, como la contrastación de la hipótesis con el estadístico para medir correlaciones por tener la distribución de los datos de manera normal.

En el capítulo V se presenta las discusiones, conclusiones y recomendaciones a las que ha llegado con la investigación realizada, las cuales son las respuestas de los objetivos planteados en el estudio donde se determinó la relación existente entre las variables.

Finalmente se presentan las referencias bibliográficas, así como los anexos respectivos en los cuales se muestran la matriz de consistencia y los instrumentos utilizados en la investigación.

CAPÍTULO I
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Realidad problemática

1.1.1 Identificación del problema

En la actualidad, los negocios para el desarrollo de sus actividades comerciales requieren financiamiento de las organizaciones del sistema financiero o de terceros, al gestionar préstamos o créditos y recibirlos para honrarlos en un corto, mediano y/o largo plazo, estos, generan intereses que forman parte de las cuotas de las obligaciones financieras que se tienen que pagar de acuerdo a un cronograma previamente acordado.

En ese sentido, se debe considerar que un financiamiento genera intereses que son centralizados en el rubro gastos financieros y que inciden en la liquidez y utilidad, por eso es importante evaluar el costo versus el beneficio y los riesgos como medida previa a la decisión para requerir.

En relación a los financiamientos bancarios las empresas recurren al financiamiento bancario o apalancamiento financiero, ello, propicia el endeudamiento y el riesgo que el deudor podría dejar de pagar su crédito o préstamo en el tiempo pactado, situación que conlleva a que su credibilidad crediticia se deteriore, por ello, es importante requerir información sobre sus estados financieros auditados, declaraciones de impuestos, cartas de solvencia a fin de evitar que el costo del financiamiento registrados en los gastos financieros afecte significativamente el patrimonio de la empresa principalmente en la rentabilidad (Benancio y Gonzales, 2015).

Según lo manifestado por el autor, indica que las empresas se pueden endeudar de diferentes formas siempre y cuando mantengan un control adecuado en el pago de sus obligaciones financieras.

En relación al otorgamiento de créditos o préstamos mediante un financiamiento el objetivo es elevar al máximo el rendimiento sobre la inversión, por tanto, se debe analizar previamente que las políticas que otorgan plazos de

crédito muy cortos, tasas de interés elevadas y una administración no flexible, repercute en los flujos de caja y en el rendimiento de aquellas empresas que recibieron un crédito o préstamo de corto o mediano plazo (Chu, 2016).

Al respecto el autor precisa que las colocaciones que se realizan a través del otorgamiento de créditos o préstamos estos deben considerar plazos razonables y tasas de interés moderadas.

A nivel mundial, el sistema financiero de Chile para conseguir mayores rentabilidades, están dispuestos a tomar mayores riesgos con tasas de interés significativas, permitiendo y admitiendo a clientes con un perfil de riesgo alto, en ese sentido, un buen manejo de estos riesgos, genera mayores beneficios por el cobro de interés con una tasa activa significativa mientras que sus clientes los citados intereses lo cargan como gastos financieros, por un lado el banco mejora su rentabilidad mientras que sus clientes de alto riesgo disminuyen sus utilidades en forma considerable debido a la tasa de interés diferenciada. (Vidal, 2017).

A nivel nacional, Ballón y Laureano (2017), sostienen que la exportación de productos textiles de Perú hacia el mundo se encuentra en vías de expansión hacia nuevos mercados. La fibra de la alpaca, es un producto con mayor demanda en los mercados europeos y asiáticos. La gran calidad de fibra y la basta presencia productiva en todo el Perú de la alpaca, hace a nuestro país una potencia genética en biodiversidad, sin embargo, para emprender un nuevo proyecto el financiamiento es una limitante dada la fuerte inversión inicial y, si se desea que el proyecto tenga una buena rentabilidad y minimizar los riesgos, la fuente de financiamiento debe considerar costos y gastos financieros no elevados a fin de maximizar los resultados.

A nivel local, en relación a la realidad problemática de la empresa sujeta a estudio, está ubicada en el distrito de Santiago de Surco, departamento de Lima, es una organización que inició actividades el 01 de diciembre de 1973, se identifica con el nombre comercial Alpaca Mon Repos, los productos que comercializa son confeccionados con pelo de alpaca son distribuidos a través

de puntos de venta propios ubicados en Lima, consignatarios a nivel Nacional y exportaciones a Europa y América del Norte.

Si bien la empresa Artesanías Mon Repos al cierre del 2019 reveló a través del análisis de sus estados financieros una adecuada liquidez y solvencia, sin embargo, la utilidad neta disminuyó a S/ 95, 553 en comparación del año 2018 (S/ 131, 264), esta situación se debe al incremento en el año 2019 de los gastos financieros a S/ 190 281 (año 2018 S/ 165, 533) generados principalmente por los intereses financieros que son parte de las obligaciones financieras de corto plazo contraídas, por tanto, continuar con esta situación afectaría los resultados económicos de la empresa afectando la rentabilidad patrimonial de sus propietarios, en ese sentido, a fin de revertir la situación identificada se tendría que gestionar adecuadamente el disponible por S/ 1 747,542 que se muestra en el estado de situación financiera a efectos de mitigar los gastos financieros e incrementar la utilidad neta.



Figura 1. Productos de lana de Alpaca.

1.1.2 Formulación del problema

El análisis realizado de la problemática del estudio, permite establecer los siguientes problemas de investigación.

➤ **Problema general**

¿De qué manera los gastos financieros tienen relación con la rentabilidad de la empresa Artesanía Mon Repos S.A. distrito de Surco, periodo 2019?

➤ **Problemas específicos**

- ¿De qué manera los pagos por intereses financieros tienen relación con la rentabilidad de la empresa Artesanía Mon Repos S.A. distrito de Surco, periodo 2019?
- ¿De qué manera los pagos por intereses leasing tienen relación con la rentabilidad de la empresa Artesanía Mon Repos S.A. distrito de Surco, periodo 2019?
- ¿De qué manera los pagos por comisiones y gastos bancarios tienen relación con la rentabilidad de la empresa Artesanía Mon Repos S.A. distrito de Surco, periodo 2019?

1.2. Justificación e importancia de la investigación

El estudio se realiza para determinar la relación que existe entre la variable independiente gastos financieros y variable dependiente rentabilidad en Artesanías Mon Repos S.A., asimismo, por qué en base a las conclusiones que se determinen en esta investigación como resultado de los objetivos planteados, se realizarán recomendaciones que estimamos permitirán a la alta dirección de

la empresa reducir sus gastos financieros y mejorar la rentabilidad patrimonial de sus propietarios.

1.2.1 Justificación teórica

La presente investigación se presenta con el propósito de aportar al conocimiento existente sobre la temática de la gestión de los gastos financieros y la rentabilización de los excedentes de disponible, por tanto, el resultado de esta investigación podrá sistematizarse en una propuesta para ser incorporado como conocimiento en el área de finanzas.

1.2.2 Justificación práctica

Los resultados de la investigación servirán como alternativas para la solución de la problemática que presenta la empresa, al permitir se desarrollen propuestas de solución al problema identificado y, así aplicar y ejecutar acciones a fin de reducir los gastos financieros y mejorar la utilidad neta.

1.2.3 Justificación metodológica

La investigación se socializa a la comunidad académica a través de instrumentos de recolección de datos, uno para medir en qué medida los gastos financieros afecta la rentabilidad de la empresa enfocada a proponer alternativas en mejora de los resultados financieros y económicos, ambos sometidos a criterios de validez y de contenidos con la apreciación de expertos y a un proceso de confiabilidad mediante la prueba estadística de Alpha de Cronbach.

1.3 Objetivos de la investigación

El objetivo de la investigación es determinar la relación entre los gastos financieros y la rentabilidad de la empresa sujeta en esta investigación, destinado a alternativas que reviertan la situación problemática actual mediante

recomendaciones que se presentará a la gerencia general de Artesanías Mon Repos S.A.

1.3.1 Objetivo general

- Establecer la relación que existe entre los gastos financieros con la rentabilidad de Artesanía Mon Repos S.A., distrito de Surco, periodo 2019.

1.3.2 Objetivos específicos

- Establecer la relación que existe entre los pagos por intereses financieros con la rentabilidad de Artesanía Mon Repos S.A., distrito de Surco, periodo 2019.
- Establecer la relación que existe entre los pagos por intereses leasing con la rentabilidad de Artesanía Mon Repos S.A., distrito de Surco, periodo 2019.
- Determinar la relación que existe entre los pagos por comisiones y gastos bancarios con la rentabilidad de Artesanía Mon Repos S.A., distrito de Surco, periodo 2019.

1.4 Limitación de la investigación

La empresa sujeta a investigación cuenta con la información alojada en su página web que es la requerida por los investigadores y brindará facilidades a fin de aplicar los instrumentos elaborados, por lo que se evidencia que no se tuvo ninguna limitación al respecto, sin embargo, consideramos las siguientes limitaciones:

1.4.1 Limitaciones bibliográficas

Una de las principales limitaciones en este trabajo es la falta de apertura de las bibliotecas generadas por la coyuntura del estado de emergencia Nacional, asimismo, se tuvo limitación por la escasa bibliografía al encontrarse limitados trabajos de investigación que correlacionan las variables: gastos financieros con la rentabilidad de alguna organización.

1.4.2 Limitación teórica

La ausencia moderada de antecedentes científicos internacionales de investigación relacionada a las variables sujetas a estudio, asimismo, el enfoque, tipo y diseño de investigaciones encontradas en los repositorios de las universidades visitadas son limitadas por lo general y datan a partir del periodo 2017 y refieren a investigaciones con enfoque cualitativo.

1.4.3 Limitación institucional

La institución tiene una limitación por la escasa cantidad de textos especializados en temáticas de finanzas en el contexto del sistema financiero bancario, así como también la limitada presencia personal y virtual de docentes con experiencia en finanzas en el sector bancario e industrial de lana de Alpaca.

1.4.4 Limitaciones de acceso a la muestra

Se tuvo la limitación del tamaño de la muestra siendo esta pequeña, en ese sentido, se realizó el muestreo por conveniencia en razón a 15 colaboradores de la empresa, cantidad alejada a lo requerido para las pruebas estadísticas, que estiman un tamaño significativo en relación a la población.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de estudios

El presente trabajo de investigación para su validez, veracidad y confiabilidad tiene 5 antecedentes de estudio internacionales y 5 nacionales; las cuales guardarán una estrecha relación con el problema de investigación y con las variables de estudio:

2.1.1 A nivel internacional

Garcés (2019), en su tesis: *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería arrayan y piedra" de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018*. La Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador, tuvo como objetivo evaluar la gestión financiera y la rentabilidad de la empresa. El autor concluye que:

Existe una alta concentración en activos no corrientes, financiados en su gran mayoría por deuda, y alta concentración de gastos no operacionales, situación que incide en bajos niveles de liquidez, baja efectividad en la utilización de los activos y altos niveles de endeudamiento, evidenciando que, las utilidades percibidas en comparación con la inversión no son suficientes para considerarla rentable; y además, estos altos niveles de endeudamiento han provocado que gran parte de las utilidades se hayan destinado para cubrir intereses de obligaciones con terceros.

Uno de los factores que influyó en la rentabilidad de la empresa es la poca efectividad en la utilización de sus activos, lo que provoca que los buenos niveles de rentabilidad en operaciones disminuyan y se conviertan en una debilidad; situación que se revierte gracias al agresivo endeudamiento o apalancamiento financiero, que recupera los márgenes de rentabilidad para el inversionista pero que no alcanzan los niveles promedios que generan las demás empresas del sector.

Illanes (2017), en su tesis: *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile*. Universidad de Chile, tuvo como objetivo revisar cuáles son las variables que influyen en las características del financiamiento, testear las variables que afectan el nivel de endeudamiento de la empresa y los factores que influyen en su rentabilidad. El autor concluye que:

La capacitación financiera de la gerencia tiene un efecto positivo en el ROE al lograr mejorar la eficiencia en las operaciones y con ello aumentar la rentabilidad de la compañía.

El acceso al financiamiento en las pequeñas y medianas empresas es menor, sin embargo, financiarse les resulta un costo de financiamiento mayor en comparación con las grandes empresas, por esta razón, las empresas más pequeñas se ven obligadas a ser más rentables para poder hacer frente al servicio de la deuda.

Las empresas con un mayor porcentaje de activos fijos sobre activos totales resultan ser favorables para tomar un mayor nivel de deuda, debido a que los activos fijos sirven de garantías para el crédito.

Cabrera y Rivas (2016), en su tesis: *Análisis financiero de la rentabilidad económica de las empresas afiliadas a Capemiac que trabajan con alimentos para el periodo 2011-2014*. Los autores concluyeron que:

La rentabilidad económica muestra una mejora debido al incremento del margen medio de utilidad operacional dado a la mayor rotación de los activos.

No siempre el aumento del margen de ganancia operacional se debe al eficiente uso de los activos para generar ingresos; sin embargo, lo que se puede relacionar es con la disminución general del nivel de ventas, es decir, por un lado, la caída sostenida de la rotación de activos y, por otro lado, el incremento de la ganancia operacional por la disminución de los costos de las operaciones en mayor proporción de la caída del nivel de ventas.

Cherres (2016), en su tesis: *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Fabitex de la ciudad de Ambato año 2015*. La Universidad Técnica de Ambato, Ecuador, tuvo como objetivo analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad para una utilización eficiente de los recursos de la empresa. El autor concluye que:

El diagnóstico financiero determinó que la empresa posee liquidez y una cartera vencida considerable, debido a que la aplicación de sus políticas de créditos a los clientes no es eficiente y, el margen de utilidad es mínimo debido a que posee un alto nivel de gastos operativos y de gastos financieros, por tal motivo se origina una rentabilidad mínima de utilidad para la empresa.

Morocho y Plaza (2016), en su tesis: *Influencia de la calidad de servicio de transporte en la rentabilidad de la empresa utilizando la técnica Servqual, Caso de estudio Transfrosur Cia. Ltda.*, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador. Los autores concluyeron que:

Para mejorar la rentabilidad de las empresas de servicios de transportes, es importante que estos tengan sus asientos en buen estado y cómodo, que tenga aire acondicionado, que el vehículo este siempre aseado y limpio, y que la condición del estado general del vehículo sea buena.

La utilidad aumenta mejorando el servicio, debido al aumento porcentual considerable de la nueva inversión en unidades de transporte, ello, reduce los gastos de mantenimiento y reparación, lo cual, favorece en la mejora de la utilidad, reduce los pasivos y desembolsos de dinero de la empresa.

2.1.2 Antecedentes nacionales

Arana (2018), en su tesis: *Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018*. Universidad Norbert Wiener, Lima, Perú, tuvo como objetivo, proponer un plan para mejorar la rentabilidad de una empresa de servicios. El autor concluye que:

Para contrarrestar los gastos elevados, importante consultar con nuevos proveedores de servicios los costos, crear procedimientos de control de gastos y evitar que estos se realicen de manera indiscriminada, ello, permitiría mejorar la rentabilidad.

La situación económica y financiera de la empresa se diagnostica través de la aplicación de las razones financieras a fin de identificar los problemas de planeación financiera.

Los problemas de endeudamiento son debido a la falta de administración financiera, por ello, importante reducir el apalancamiento a través de la capitalización de las deudas.

Flores (2018), en su tesis: *Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios Reta S.A.C. años 2015-2017*. Universidad Cesar Vallejo, Piura, Perú, tuvo como objetivo, describir la rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa. El autor concluye que:

La rentabilidad es positiva debido a las ventas que incidieron a un margen de utilidad adecuado, teniendo aumento de su capital y un buen rendimiento y respecto a su crecimiento financiero, son evidenciados en el análisis vertical de los estados financieros mejor logros e incremento de la rentabilidad, asimismo, las ratios de gestión muestran grandes avances, resaltando el indicador de rotación de inventarios debido al dinamismo en las ventas.

Zúñiga (2018), en su tesis: *Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructora Rodema S.A.C*. Universidad Nacional de Piura, Perú, tuvo como obtuvo, aplicar fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial. El autor concluye que:

El empleo de los fondos propios como fuente de financiamiento influye en la liquidez y rentabilidad de la empresa, al minimizar el riesgo financiero y

mejorar la liquidez, asimismo; el financiar sus activos con fondos propios que, con fondos ajenos, permite generar una posición conservadora en la toma de decisiones de financiamiento y un menor riesgo financiero.

Con el empleo de los fondos propios como fuente de financiamiento, se demuestra que económica y financieramente se obtienen resultados positivos, traducidos en liquidez y rentabilidad reflejada en la utilidad.

Por el lado de la rentabilidad financiera se puede concluir que con el financiamiento interno se ha obtenido un buen rendimiento por esos capitales propios, finalmente, se logró demostrar que las empresas que mayor rentabilidad obtienen no necesariamente son aquellas que mayor endeudamiento han tenido en el financiamiento de sus activos.

Cortado (2017), en su tesis: *Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora e imprenta virgen del rosario E.I.R.L. en Tacna, periodo 2011-2016*. Universidad Privada de Tacna, Perú, tuvo como objetivo, determinar de qué manera los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa. El autor concluyó que:

Al requerir financiamientos, la empresa se enfocó en los plazos y en los importes fijos de las cuotas, evitando los costos variables y costos por créditos ya que influyen de negativamente en la rentabilidad.

Al evaluar las tasas de Interés y el flujo de efectivo se constató que las tasas de interés más altas tienen incidencia significativa al disminuir el flujo de efectivo; asimismo, mientras más altas las cargas financieras más alto será el apalancamiento financiero y mientras más altas sean las inversiones menos margen de utilidad queda para el empresario.

Gómez, Hernández y Lifonzo (2017), en su tesis: *Influencia de los gastos en la rentabilidad de la empresa Corporación Técnica de Fluidos S.A.* ubicado en Cercado de Lima, año 2016. Universidad Peruana de las Américas, Lima-

Perú, tuvo como objetivo, determinar, de qué manera, influyen los gastos en la rentabilidad de la empresa. El autor concluyó que:

La capacitación al personal impartida, procedimientos contables implementados y control sobre los gastos ejecutados, no fueron positivas en su totalidad, situación que afectó la rentabilidad.

Se detectó errores en la contabilización del costo de ventas y determinar precio del producto, lo cual, influyó en la rentabilidad bruta de la empresa, al registrarse en el rubro gastos los costos de venta incurridos.

Se detectó falta de políticas en cuanto al reconocimiento y clasificación de los costos y/o gastos, lo que implicó pérdidas, asimismo, no existe control de gastos; en cuanto al reconocimiento, clasificación, distribución y análisis; y no influyó, de manera positiva, para obtener rentabilidad.

2.2 Desarrollo de la temática correspondiente

Definidos los problemas, se realiza la ejecución en los resultados u objetivos que se quieren. Esta investigación se tuvo que fundamentar con las siguientes bases teóricas de autores expertos en relación a las variables, lo cual aporta validez y confiabilidad a este estudio.

2.2.1 Bases teóricas de la variable: Gastos financieros

➤ Definición de gastos financieros

García (2016), menciona que: Los gastos financieros favorece la financiación ajena y el apalancamiento societario, su deducción por lo general son deducidos en las bases imponibles para determinar la renta impositiva, estos gastos, son aquellas en las que incurre las organizaciones empresariales por realizar operaciones de carácter financiero a través del sistema financiero bancario o terceros sea por créditos o prestamos recibidos.

➤ **Dimensiones de la variable gastos financieros**

- **Intereses de financiamiento**

Gómez y Valeriano (2017), precisan que: Las tasas de interés de financiamiento es el precio del dinero por la compensación pagada por el uso del dinero, por un lado, es la compensación que reciben los ahorristas por el uso de su dinero por las instituciones del sistema financiero, al que se le denomina, tasa de interés pasiva, por otro lado, es la compensación económica que recibe el sistema financiero por facilitar de liquidez a las empresas, las familias y otros, a esta compensación económica en su expresión relativa, se él denomina tasa de interés activa.

- **Intereses leasing**

Quevedo (2019), precisa que: Los intereses leasing por la adquisición de activos en uso, comisiones, gastos y cualquier suma adicional al capital financiado incluido en las cuotas de arrendamiento financiero y en la opción de compra, son costos adicionales por la adquisición de activos por arrendamiento financiero.

- **Comisiones y gastos bancarios**

Armendáriz, Choez y Medina (2018), precisa que: Las comisiones bancarias es el precio que las entidades financieras aplican a los distintos servicios financieros ofertados, mientras que los gastos bancarios son aquellos desembolsos económicos que ha de soportar la entidad financiera para prestar el servicio al cliente y que, posteriormente, repercutirá sobre el mismo.

2.2.2 Bases teóricas de la variable: Rentabilidad

➤ Definición de rentabilidad

Castañeda (2017), precisa que: La rentabilidad es el poder que posee la empresa de obtener una renta y es el nexo entre la inversión y la utilidad, que evalúa la eficiencia para alcanzar las utilidades deseadas, por lo que la rentabilidad es la capacidad que posee una empresa para alcanzar está, de esta manera se dice que existe relación y unión entre ganancias y capital invertido como también el rendimiento de los activos de modo que se reflejara en los estados financieros.

➤ Dimensiones de la variable rentabilidad

● Ratios de rentabilidad

Kong (2017), precisa que: Las ratios de rentabilidad de la empresa es la relación con la inversión, el activo, el patrimonio y las ventas, indicando la eficiencia operativa de la gestión empresarial, se dividen en ratio de rentabilidad del activo, ratio de rentabilidad del patrimonio, ratio de rentabilidad bruta sobre ventas y ratio de rentabilidad neta sobre ventas.

● Estados financieros

Dávila (2018), precisa que: Los estados financieros son de responsabilidad de la gerencia general o la administración general de las organizaciones, tienen la finalidad de reportar los resultados financieros y económicos que se hayan generado durante un periodo y esta información es útil en la toma de decisiones.

- **Rendimiento**

Arrunátegui (2018), precisa que: El rendimiento es un medio para conocer la rentabilidad y el retorno de la inversión del propietario a consecuencia de la gestión realizada durante su ciclo productivo o comercial de un periodo.

2.3 Definición conceptual de la terminología empleada

- **Capital**

Contablemente el capital es el aporte que realizan los inversionistas en un negocio, esperando su retorno con un beneficio adicional llamado utilidad, ambos conforman el rubro patrimonio.

- **Leasing financiero**

Es el contrato mediante el cual el arrendador concede el uso y goce de determinados bienes, muebles e inmuebles, por un plazo de cumplimiento forzoso al arrendatario, obligándose este último a pagar un canon de arrendamiento y otros costos establecidos por el arrendador. Al final del contrato, existe la opción de compra.

- **Leasing operativo**

El leasing operativo además de la cesión del uso del bien, otras prestaciones complementarias (mantenimiento del bien y seguro fundamentalmente). Consiste en que no se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios del propietario al arrendatario.

- **Leaseback**

El propio cliente es el que vende su propiedad a la empresa de leasing y luego la alquila, consiguiendo con ello transformar una deuda de corto a largo

plazo y en la obtención de una liquidez inmediata en las ventajas fiscales, así como una mayor rapidez en la amortización.

- **Patrimonio**

Es un componente de la rentabilidad patrimonial y, está constituido por las fuentes de financiamiento propias de la empresa, por citar, el capital, reservas, resultados acumulados, etc.

- **Rentabilidad de activos**

Es un indicador financiero que refleja la utilidad que han producido los activos, el cual no debe ser bajo ya que podría representar la existencia de una capacidad instalada ociosa o manejo inadecuado de la liquidez.

- **Rentabilidad económica**

Es una medida que determina la eficiencia del administrador financiero en la gestión de los recursos y bienes de la empresa.

- **Rentabilidad financiera**

Este tipo de rentabilidad es una medida referida al rendimiento obtenido por la fuente de financiamiento propia o capitales propios aportados por los inversionistas, quienes en cada periodo esperan sus beneficios estimados.

- **Utilidad**

Es el resultado de la gestión de las inversiones financiadas por las fuentes de financiamiento propias y de terceros, contablemente se determina restando los costos y gastos a los ingresos generados por cada periodo.

- **Ventas**

Ingresos percibidos o pendientes de cobrarlo como consecuencia de la transferencia a terceros bienes o servicios inherentes al giro del negocio de la empresa.

CAPÍTULO III
MARCO METODOLÓGICO

3.1 Tipo y diseño de investigación

3.1.1 Tipo de investigación

Este trabajo de investigación tiene un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo según su alcance de estudio, ya que solo va a dar una descripción y especificar ciertas características de las incidencias que influyen entre las variables; más no busca manipularlas.

Hernández, Fernández y Baptista (2014), sostienen que: “Estos estudios describe tendencias de un grupo o población describiendo sus características” (p. 92).

3.1.2 Diseño de la investigación

El diseño transaccional correlacional - causal toda vez que se evalúa el por qué y cómo es que los gastos financieros contribuyen a sustentar la incidencia en la rentabilidad de la empresa.

En la figura 2, se presenta el diagrama de diseño correlacional:

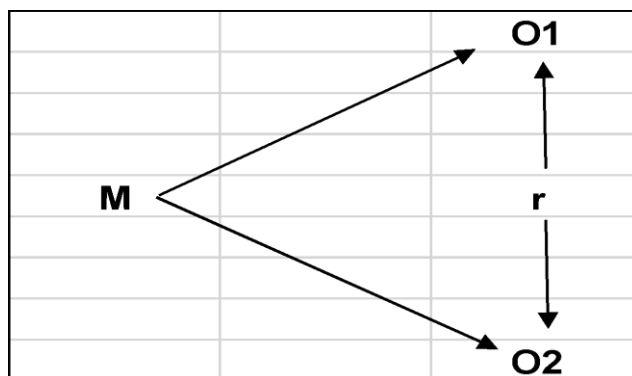


Figura 2. Diagrama de diseño correlacional

Donde:

M: Tamaño de la muestra

O1: Gastos financieros

O2: Rentabilidad

r: Relación de conjunto datos

3.2 Población y muestra

3.2.1 Población

La población del proyecto de investigación que se presenta está conformada por 15 trabajadores de la empresa Artesanías Mon Repos S.A.C.

Según Hernández, et al (2014) lo definieron: “Como un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”. (p. 174).

3.2.2 Muestra

La muestra es por conveniencia y está conformada por 15 trabajadores que conforman el área de administración, contabilidad y producción.

Tabla 1

Muestra de trabajadores de la empresa Artesanías Mon Repos S.A.C.

Unidad orgánica	úmero de trabajadores	N de
Área de Producción	3	0%
Área de Contabilidad	6	0%
Área de Administración	6	0%
Total	5	1 00%

3.3 Hipótesis

3.3.1 Hipótesis general

H₁ = Los gastos financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

H₀ = Los gastos financieros no se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

3.3.2 Hipótesis específicas

H₁ = Los intereses financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

- H₀** = Los intereses financieros no se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.
- H₂** = Los intereses leasing se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.
- H₀** = Los intereses leasing no se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.
- H₃** = Las comisiones y gastos bancarios se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.
- H₀** = Las comisiones y gastos bancarios no se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

3.4 Operacionalización de variables

El presente estudio está conformado por las siguientes variables operacionalizadas tal como se observan en las tablas 2, 3, 4 y 5:

3.4.1 Variable gastos financieros

Definición conceptual

Se denomina gastos financieros al conjunto de costos que se incurren para incrementar el patrimonio empresarial sea al adquirir un bien financiado o al recibir un dinero a préstamo, ello, origina una obligación de devolver el capital más los intereses que se generarían en el tiempo, además, otros desembolsos por citar las comisiones y seguros (Cotrado, 2017).

Definición operacional

Los gastos financieros inician con un crédito o préstamo de dinero que generan intereses por financiamiento, también por la adquisición de un activo en uso que originan intereses leasing, los cuales, al ser intermediados por el sistema financiero generan además comisiones y gastos bancarios.

Tabla 2

Operacionalización de la variable: Gastos financieros

Dimensiones	Ítems	Escala de medición y valores	Niveles y rangos
Intereses financiamiento	Del 1 al 3	1 = Nunca	Baja
		2 = Casi Nunca	05 – 15
Intereses leasing	Del 4 al 6	3 = A Veces	Moderada
		4 = Casi Siempre	Alta
Comisiones y Gastos bancarios	Del 7 al 9	5 = Siempre	31 – 45

Tabla 3

Definición conceptual y operacional: Variable 1

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Ítem
Gastos financieros	Se denomina gastos financieros al conjunto de costos que se incurren para incrementar el patrimonio empresarial sea al adquirir un bien financiado o al recibir un dinero a préstamo, ello, origina una obligación de devolver el capital más los intereses que se generarían en el tiempo, además, otros desembolsos por citar las comisiones y seguros. (Cotrado, 2017).	Los gastos financieros inician con un crédito o préstamo de dinero que generan intereses por financiamiento, también por la adquisición de un activo en uso que originan intereses leasing, los cuales, al ser intermediados por el sistema financiero generan además comisiones y gastos bancarios.	Intereses financieros	Financiamiento capital de trabajo	1
				Auto desembolso	2
				Financiamiento exterior	3
			Intereses leasing	Leasing financiero	4
				Leasing operativo	5
				Leasebank	6
			Comisión y gastos bancarios	Conversión en moneda	7
				Seguro de desgravamen	8
				Mantenimiento de cuenta	9

3.4.2 Variable rentabilidad

Definición conceptual

La rentabilidad es el objetivo de toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido en un período como resultado de las decisiones de la administración, por ello, importante producir utilidades al final de un ejercicio a fin de continuar sus operaciones normales. En su expresión analítica, la rentabilidad contable se expresa como un cociente entre la utilidad y lo invertido para obtener un resultado (Arrunátegui, 2017).

Definición operacional

La rentabilidad, se determina a través de las ratios de rentabilidad al confrontar y/o relacionar los saldos finales de los rubros de los estados financieros y determinar el rendimiento de la empresa en un periodo.

Tabla 4

Definición conceptual y operacional: Variable 2

Variable	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensión	Indicador	Ítem
Rentabilidad	La rentabilidad es el objetivo de toda empresa para conocer el rendimiento de lo invertido en un período como resultado de las decisiones de la administración, por ello, importante producir utilidades al final de un ejercicio a fin de continuar sus operaciones normales. En su expresión analítica, la rentabilidad contable se expresa como un cociente entre la utilidad y lo invertido para obtener un resultado. (Arrunátegui, 2017).	La rentabilidad, se determina a través de los ratios de rentabilidad al confrontar y/o relacionar los saldos finales de los rubros de los estados financieros a fin de determinar el rendimiento de la empresa al término de un periodo.	Ratios de rentabilidad	Rentabilidad patrimonial	10
				Rentabilidad de las ventas	11
				Rentabilidad margen bruto	12
			Estados financieros	Patrimonio	13
				Ventas	14
				Utilidad	15
			Rendimiento	Rendimiento sobre inversión	16
				Rendimiento económico	17
			Rendimiento financiero	18	

Tabla 5

Operacionalización de la variable: Rentabilidad

Dimensiones	Ítems	Escala de medición y valores	Niveles y rangos
Ratios de rentabilidad	Del 1 al 3	1 = Nunca	Baja
		2 = Casi Nunca	05 – 15
Estados financieros	Del 4 al 6	3 = A Veces	Moderada
		4 = Casi Siempre	Alta
Rendimiento	Del 7 al 9	5 = Siempre	31 – 45

3.5 Métodos y técnicas de investigación

3.5.1 Método

Se utilizó el método cuantitativo al realizarse un análisis estadístico y la observación para el recojo de información.

3.5.2 Técnica

Se aplicó la técnica de la encuesta realizada a los colaboradores de Artesanía Mon Repos S.A.C.

3.5.3 Descripción de los instrumentos utilizados

El instrumento utilizado fue el cuestionario que contenía por cada variable 9 preguntas acorde a la siguiente ficha técnica:

Ficha Técnica

- Nombre** : Cuestionario variable 1 y variable 2
- Autores** : Karol Gonzales Zuñiga y Laura García Córdova
- Procedencia** : Perú
- Año** : 2020
- Administración** : Personal
- Duración** : Tiempo estimado 25 minutos
- Aplicación** : Colaboradores de Artesanías Mon Repos S.A.C.
- Materiales** : Hoja de aplicación y lapicero

Descripción:

El cuestionario es un instrumento que sirvió para medir las dimensiones por cada variable, se utilizó el método de escalamiento tipo Likert como se observa en la tabla 6:

Normas de aplicación:

La aplicación se dio de forma individual, con 5 alternativas de respuesta a cada pregunta con el siguiente criterio:

Tabla 6
Escala tipo Likert con 5 opciones

Escala de medición	Valores
Nunca	1
Casi nunca	2
A veces	3
Casi siempre	4
Siempre	5

Normas de calificación:

Para calificar los resultados, se tiene una calificación mínima de 9 y máxima de 45 acorde a la escala en mención.

3.6 Análisis estadísticos e interpretación de datos

El análisis estadístico se realizó a través de cuadros y gráficos en base a los datos ordenados y tabulados para ser procesados por cada pregunta mediante el SPSS versión 23 y obtener las correlaciones, respecto al análisis descriptivo de las variables, se obtuvo los organizados en medias, varianzas, desviación típica, máximos, mínimos, además; la prueba de normalidad y confiabilidad. Los resultados fueron interpretados en función a los niveles de asociación entre variables, y dimensión con variable.

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
DE RESULTADOS

4.1 Análisis de fiabilidad de las variables

4.1.1 Validación del instrumento de las variables

El instrumento fue validado a través de criterios de jueces, expertos en el tema, los cuales determinaron la validez del mismo. A continuación, se presenta los resultados del mismo.

Tabla 7

Resultado de la validación del cuestionario de las variables

Validador	Experto	Resultado de aplicabilidad	%
1. Edwin Vásquez Mora	Metodológico	Aplicable	80
2. Lucio Silvera Trigos	Temático	Aplicable	81
3. Martin Saavedra Farfán	Estadístico	Aplicable	75

4.1.2 Análisis de fiabilidad

Para obtener la fiabilidad se utilizó el programa SPSS 23, mediante la prueba de alfa de Cronbach, el instrumento presenta una escala politómica y se obtuvieron los valores de 0,808 para la variable gastos financieros y 0,863 en la variable rentabilidad.

Tabla 8

Índice de consistencia interna: Cuestionario N° 1

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,808	9

Tabla 9

Índice de consistencia interna: Cuestionario N° 2

Alfa de Cronbach	N de elementos
0,863	9

Interpretación

Como se puede apreciar, los resultados tienen un valor de alfa 0,808 y 0,863 lo que indican que los instrumentos tienen un grado de confiabilidad, validando su uso para la recolección de datos.

La validez de un instrumento se refiere al grado en que el instrumento mide aquello que pretende medir, mientras que la fiabilidad de la consistencia interna del instrumento se puede estimar con el alfa de Cronbach. La medida de la fiabilidad mediante el alfa de Cronbach asume que los ítems medidos en escala tipo Likert, miden en un mismo constructo y que están altamente correlacionados, mientras más cerca se encuentra el valor del alfa a 1 mayor es la consistencia interna de los ítems analizados.

4.2 Resultados descriptivos de las dimensiones y variables

Variable: Gastos financieros

Tabla 10

Análisis descriptivo variable: Gastos financieros

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
A veces	3	20,0	20,0	20,0
Válid o Casi siempre	12	80,0	80,0	100,0
Total	15	100,0	100,0	

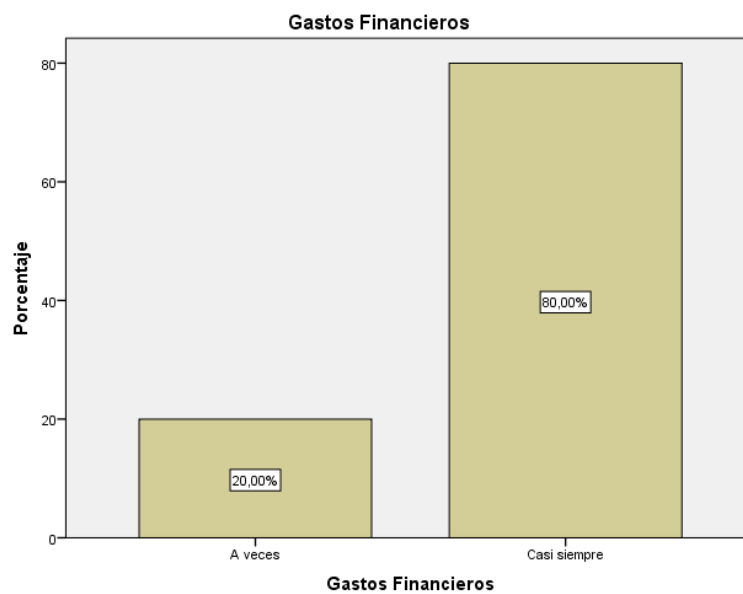


Figura 3. Resultado variable gastos financieros

En la figura 3 se observa en los resultados el 80% de los encuestados señaló que casi siempre los gastos financieros disminuyen la rentabilidad de la empresa, mientras que el 20% mencionó que es a veces.

Variable: Rentabilidad

Tabla 11

Análisis descriptivo variable: Rentabilidad

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido A veces	4	26,7	26,7	26,7
Casi siempre	8	53,3	53,3	86,7
Siempre	3	20,0	20,0	100,0
Total	15	100,0	100,0	

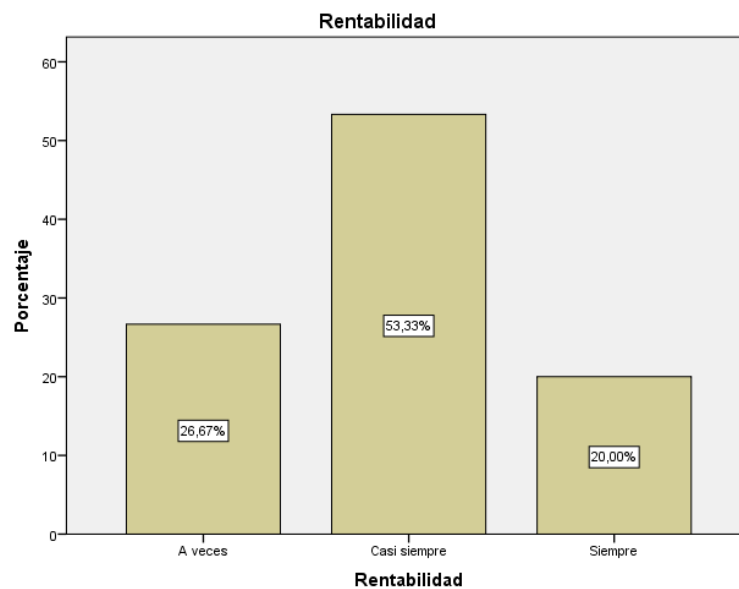


Figura 4. Resultado variable rentabilidad

En la figura 4 se observa en los resultados el 53.33% de los encuestados señaló que casi siempre la rentabilidad disminuye en cada periodo, mientras que el 20 % mencionó que la citada situación es siempre, mientras que el 26.67% precisó que es a veces.

Dimensiones de la variable 1: Gastos financieros

Tabla 12

Análisis descriptivo dimensión: Intereses financiamiento

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válido A veces	5	33,3	33,3	33,3
Válido Casi siempre	7	46,7	46,7	80,0
Válido Siempre	3	20,0	20,0	100,0
Total	15	100,0	100,0	

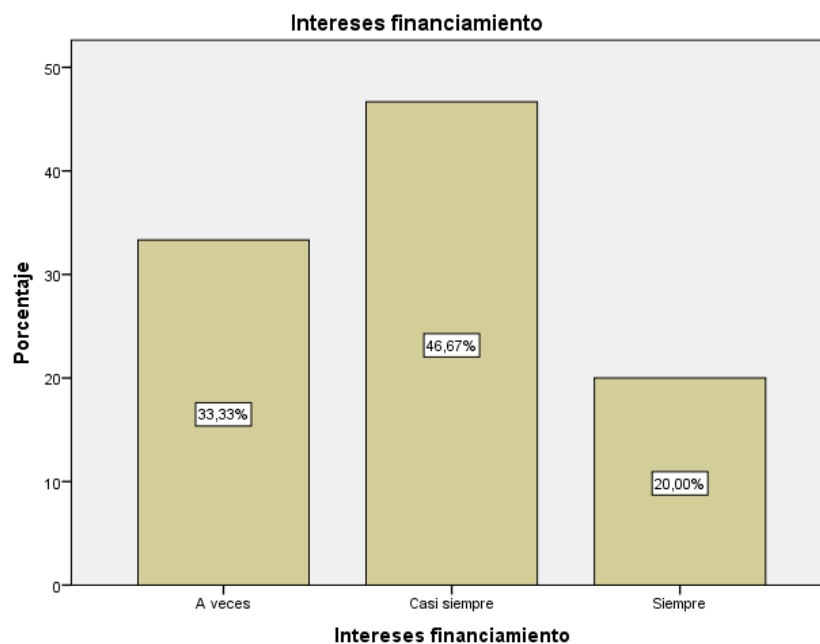


Figura 5. Resultado dimensión: Intereses de financiamiento

En la figura 5 se observa en los resultados que el 46.67% de los encuestados señaló que casi siempre los intereses de financiamiento son por la obtención del capital de trabajo, mientras que el 20% indicó que la mencionada situación se da siempre y el 33.37% señaló que es a veces.

Tabla 13

Análisis descriptivo dimensión: Intereses leasing

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Casi nunca	1	6,7	6,7	6,7
A veces	2	13,3	13,3	20,0
Válid o Casi siempre	9	60,0	60,0	80,3
Siempre	3	20,0	20,0	100,0
Total	15	100,0	100,0	

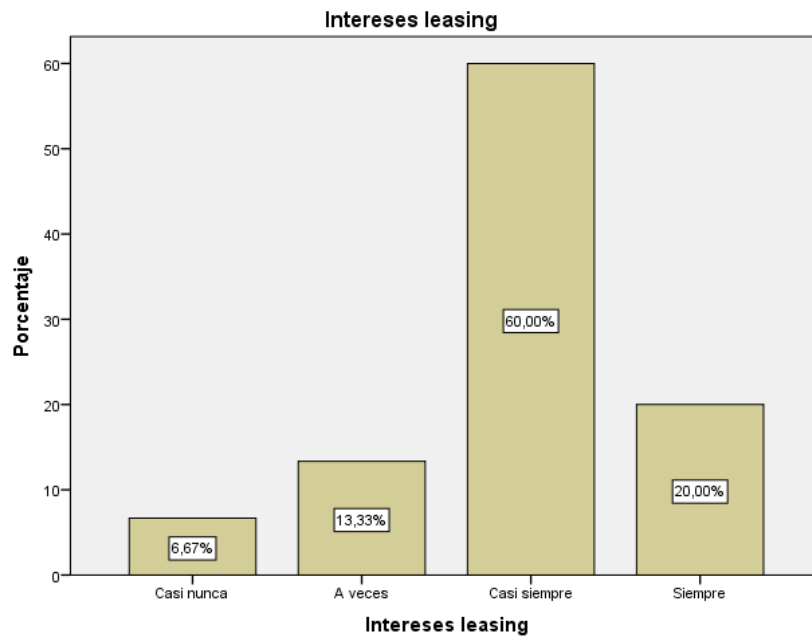


Figura 6. Resultado dimensión: Intereses leasing

En la figura 6 se observa en los resultados que el 60% de los encuestados señaló que los intereses leasing afectan significativamente la rentabilidad, el 20% indicó que es siempre, mientras que el 13.33% mencionó que es a veces y el 6.67% restante precisó que es casi nunca.

Tabla 14

Análisis descriptivo Dimensión: Comisiones y gastos bancarios

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
A veces	4	26,7	26,7	26,7
Casi siempre	8	53,3	53,3	80,3
Siempre	3	20,0	20,0	100,0
Total	15	100,0	100,0	

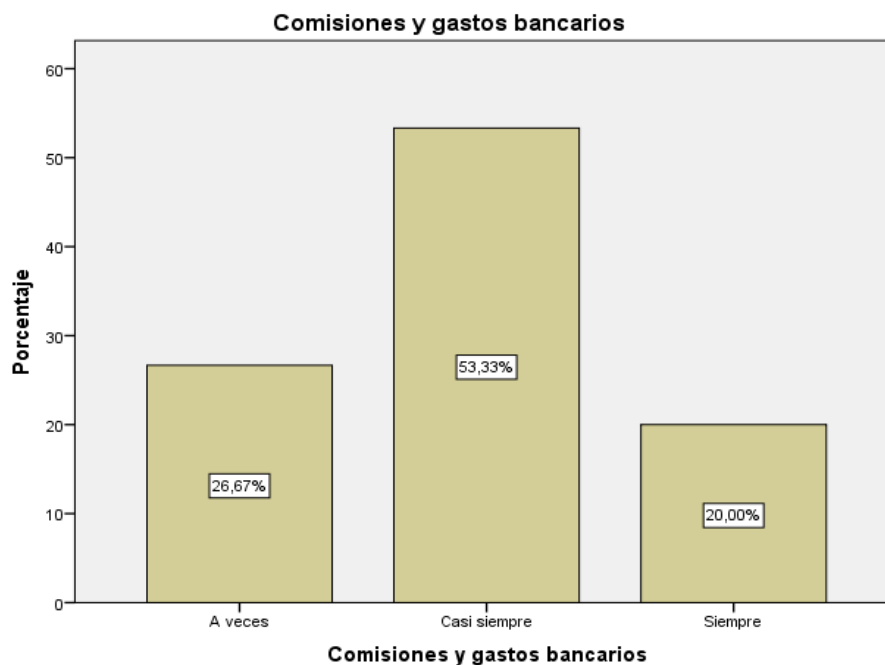


Figura 7. Resultado dimensión: Comisiones y gastos bancarios

En la figura 7 se observa en los resultados que el 53.33% de los encuestados señaló que las comisiones y gastos bancarios casi siempre afectan el disponible de la cuenta corriente, el 20% indicó que es siempre, mientras que el 26,67% mencionó que es a veces.

Dimensiones de la variable 2: Rentabilidad

Tabla 15

Análisis descriptivo dimensión: Ratios de rentabilidad

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
A veces	5	33,3	33,3	33,3
Casi siempre	6	40,0	40,0	73,3
Siempre	4	26,7	26,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

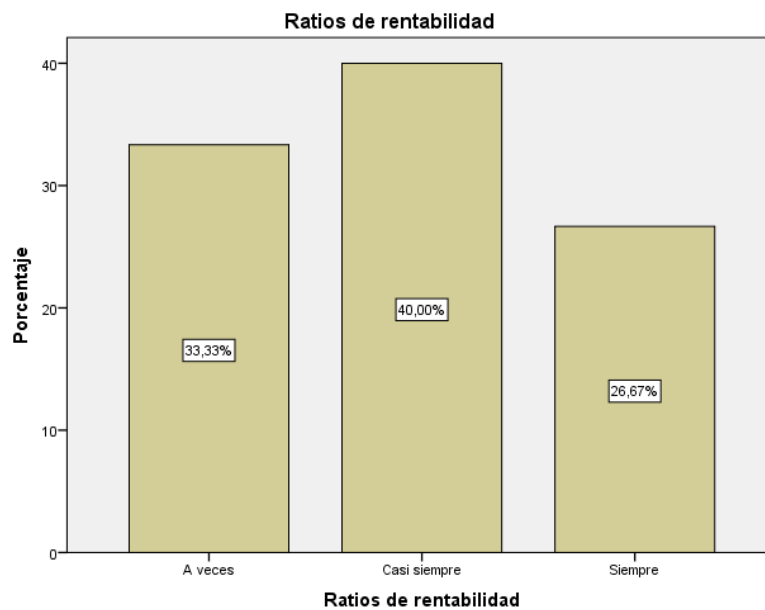


Figura 8. Resultado dimensión: Ratios de rentabilidad

En la figura 8 se observa en los resultados que el 40% de los encuestados señaló que la empresa casi siempre los ratios de rentabilidad muestran que la rentabilidad patrimonial no es la adecuada para los accionistas, el 26.67% indicó que es siempre, mientras que el 33.33% mencionó que es a veces.

Tabla 16

Análisis descriptivo dimensión: Estados financieros

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
Válid o	Casi nunca	1	6,7	6,7
	A veces	2	13,3	20,0
	Casi siempre	11	73,3	93,3
	Siempre	1	6,7	100,0
	Total	15	100,0	100,0

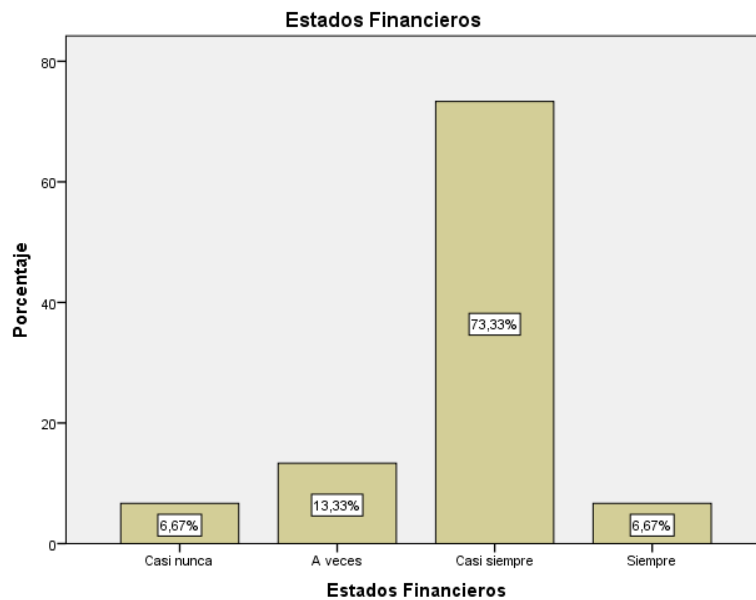


Figura 9. Resultado dimensión: Estados financieros

En la figura 9 se observa en los resultados que el 73.33% de los encuestados señaló que casi siempre los estados financieros de la empresa revelan un patrimonio suficiente para respaldar los resultados negativos determinados periódicamente, el 6.67% indicó que es siempre, mientras que el 13.33% mencionó que es a veces y el 6.67% restante precisó que es casi nunca.

Tabla 17

Análisis descriptivo dimensión: Rendimiento

	Frecuencia	%	% Valido	% Acumulado
A veces	5	33,3	33,3	33,3
Casi siempre	6	40,0	40,0	73,3
Siempre	4	26,7	26,7	100,0
Total	15	100,0	100,0	

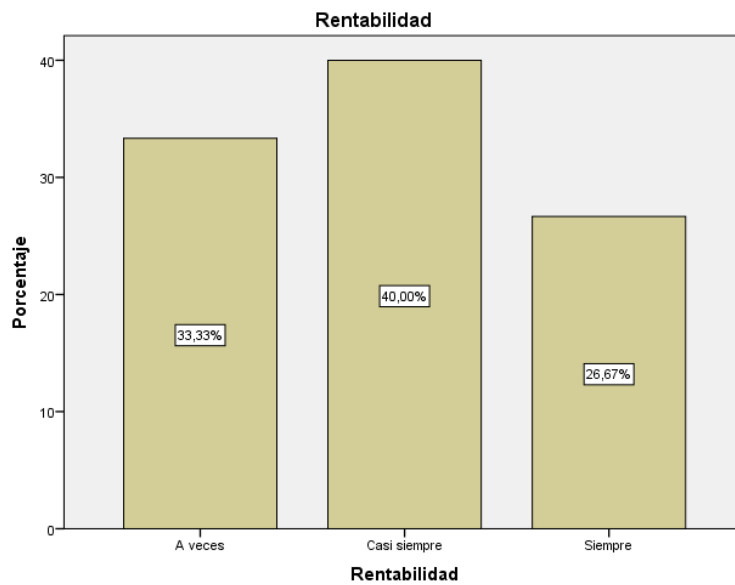


Figura 10. Resultado dimensión: Rendimiento

En la figura 10 se observa en los resultados que el 40% de los encuestados señaló que casi siempre la rentabilidad económica de la empresa mejora la disminuir los gastos financieros de la empresa, mientras que el 26.67% precisó que la citada situación se da siempre y el 33.33% restante precisó a veces.

4.3 Contratación de hipótesis

4.3.1 Prueba de la normalidad

Tabla 18

Pruebas de normalidad de variables

	Kolmogórov-Smirnov			Shapiro-Wilk		
	Estadístic		Sig.	Estadístic		Sig.
	o	gl		o	Gl	
Gastos financieros	,485	15	,000	,499	15	,000
Rentabilidad	,271	15	,004	,815	15	,006

a. Corrección de significación de Lilliefors

La tabla 18 nos muestra el resultado de la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk que se utilizó debido a que el número de encuestas fue menor a 50, con un total de 15 encuestados, asimismo, el nivel de significancia es 0.000 y 0.006 en ambas variables, por tanto, se ha determinado que los datos a utilizar en la contratación de hipótesis son no paramétricos, por lo que se debe utilizar estadígrafo no paramétrico de Rho Spearman.

4.3.2 Prueba de la hipótesis general

H1 = Los gastos financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

H0 = Los gastos financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

Tabla 19

Resultado de correlación entre variables

		Gastos	
		financieros	Rentabilidad
Gastos financieros	Coeficiente	1,000	,701**
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)		,004
	N	15	15
Rentabilidad	Coeficiente	,701**	1,000
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	15	15

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

Se observa en la tabla 19, que el nivel de significancia 0.004 menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, se determina que existe relación entre las dos variables, por el coeficiente de correlación 0.701, se determina que existe una correlación positiva media.

Prueba de la hipótesis específica N° 1

H1 = Los intereses financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

Tabla 20

Resultado de correlación entre la dimensión 1 y Variable 2

		Intereses de financiamient o	Rentabilidad
Intereses de financiamiento	Coefficiente	1,000	,580**
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)		,024
	N	15	15
Rentabilidad	Coefficiente	,580**	1,000
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)	,024	
	N	15	15

** La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Se observa en la tabla 20, que el nivel de significancia 0.024 menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, se determina que existe relación entre la dimensión y variable, por el coeficiente de correlación 0.580, se determina que existe una correlación positiva media.

Prueba de la hipótesis específica N° 2

H₁ = Los intereses leasing se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

Tabla 21

Resultado de correlación entre dimensión 2 y variable 2

		Intereses	
		leasing	Rentabilidad
Intereses leasing	Coeficiente	1,000	,629**
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)		,012
	N	15	15
Rentabilidad	Coeficiente	,629**	1,000
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)	,012	
	N	15	15

** . La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Se observa en la tabla 21, que el nivel de significancia 0.012 menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, se determina que existe relación entre la dimensión y variable, por el coeficiente de correlación 0.629 se determina que existe una correlación positiva media.

Prueba de la hipótesis específica N° 3

H₁ = Las comisiones y gastos bancarios se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.

Tabla 22

Resultado de correlación entre dimensión 3 y variable 2

		Comisiones y gastos bancarios	Rentabilidad
Comisiones y gastos bancarios	Coeficiente	1,000	,713**
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)		,003
	N	15	15
Rentabilidad	Coeficiente	,713**	1,000
	Rho de Spearman		
	Sig. (bilateral)	,003	
	N	15	15

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

Se observa en la tabla 22, que el nivel de significancia 0.003 menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa, se determina que existe relación entre la dimensión y variable, por el coeficiente de correlación 0.713 se determina que existe una correlación positiva media.

CAPÍTULO V
DISCUSIONES, CONCLUSIONES Y
RECOMENDACIONES

5.1 Discusiones

El objetivo principal fue establecer la existencia de la relación entre las variables sujeta a estudio.

Respecto a los resultados obtenidos en la contrastación de hipótesis general mediante el estadístico de correlación de Rho Spearman se obtuvo un resultado de 0.701, a un nivel de significancia $p=0,004$ y una correlación positiva media entre las variables, la significancia bilateral es menor que el 0.05 por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis general: Los gastos financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019, lo que significa en atención a los resultados descriptivos de las variables que los gastos financieros mostrados en los estado financieros disminuye la rentabilidad de la empresa, al respecto el investigador Zuñiga (2018), sostienen que el financiamiento propio influye en la rentabilidad de la empresa, al minimizar el riesgo financiero, gastos financieros y se obtiene resultados positivos traducidos en rentabilidad reflejada en la utilidad.

En relación a la contrastación de hipótesis específica 1 con el estadístico de correlación Rho Spearman se obtuvo un resultado de 0.580, a un nivel de significancia $p=0,024$ y una correlación positiva media, una relación significativa entre la dimensión y variable, la significancia bilateral es menor que el 0.05 por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: Los intereses financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019, lo que significa que en atención a los resultados descriptivos de la dimensión y variable que los intereses de financiamiento generados por la obtención del capital de trabajo reducen la rentabilidad de la empresa, al respecto el investigador Cotrado (2017), sostiene que al evaluar las tasas de Interés se constató que las tasas de interés más altas tiene incidencia significativa al disminuir la rentabilidad y el flujo de efectivo; asimismo, mientras más altas las cargas financieras más alto será el apalancamiento financiero y mientras más altas sean las inversiones menos margen de utilidad queda para el empresario.

En cuanto a los resultados de la hipótesis específica 2 con el estadístico de correlación de Rho Spearman se obtuvo un resultado de 0.629, a un nivel de significancia $p=0,012$ y una correlación positiva media entre la dimensión y variable, la significancia bilateral es menor que el 0.05 por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: Los intereses leasing se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019, lo que sustenta en atención a los resultados descriptivos de la dimensión y variable que los intereses leasing son generados por los activos en uso adquiridos a través del arrendamiento financiero, lo cual, permite el apalancamiento financiero, al respecto el investigador Garcés (2019), sostiene que uno de los factores que influye en la rentabilidad es la poca utilización de adquirir activos crédito con menores tasas de interés, situación que recupera los márgenes de rentabilidad para el inversionista.

Finalmente, sobre la contrastación de hipótesis específica 3 a través del estadístico Rho Spearman se obtuvo 0.713, a un nivel de significancia $p=0,003$, y una correlación positiva media, una relación significativa entre dimensión y variable, el análisis de los datos estadísticos obtenidos con la aplicación de la prueba de hipótesis evidencia su relación, asimismo se pueda apreciar que la significancia bilateral es menor que el 0.05 por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna: Las comisiones y gastos bancarios se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019, siendo que en atención a los resultados descriptivos de la dimensión y variable que las comisiones y gastos bancarios disminuyen la disponibilidad de la cuenta corriente de la empresa, al respecto los investigadores Gómez, Hernández y Lifonzo (2017), sostiene que la falta de políticas en cuanto al reconocimiento y clasificación de los costos y/o gastos financieros implica pérdidas e influye en la rentabilidad.

5.2 Conclusiones

En relación a los resultados obtenidos en la contratación de hipótesis general, los gastos financieros se relacionan significativamente con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A. en el periodo 2019, existiendo una correlación positiva media entre las variables de 0.701, esto, debido al incremento de los gastos financieros en el año 2019 (S/. 190,281) en comparación del año 2018 (S/. 165,533) situación que afectó la rentabilidad patrimonial de los inversionistas.

En cuanto a los resultados obtenidos en la contratación de hipótesis específica 1, los intereses de financiamiento se relacionan significativamente con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A. en el periodo 2019, existiendo una correlación positiva media entre la dimensión y variable al obtenerse un resultado estadístico de 0.580, esto debido que la empresa incrementó los intereses financieros en el periodo 2019 a S/. 139,895, lo cual, incidió en la disminución de la rentabilidad de la empresa.

Asimismo, en atención a los resultados obtenidos en la contratación de hipótesis específica 2, los intereses leasing se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A. en el periodo 2019, existiendo una correlación positiva media entre la dimensión y variable de 0.629, esto debido a que la empresa disminuyó los intereses leasing a S/. 3,548 ya que al cierre del periodo 2019 no se mantiene deuda por activos en uso adquiridos en arrendamiento financiero y estos, se encuentran totalmente depreciados.

De igual forma, los resultados obtenidos en la contrastación de hipótesis específicas 3, las comisiones y gastos bancarios se relaciona significativamente con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A. en el periodo 2019, existiendo una correlación positiva media entre la dimensión y variable de 0.713, esto debido a que la empresa incrementó las comisiones (S/. 30,613) y los gastos bancarios (S/. 15,074) en el periodo 2019, lo cual, incidió en la disminución de la rentabilidad de la empresa.

5.3 Recomendaciones

En relación a la conclusión general, los resultados permiten recomendar al gerente general de la empresa de la empresa, tome medidas a fin de disminuir los gastos financieros que afectan la rentabilidad patrimonial de los inversionistas, considerando que se tiene un disponible de S/. 1 747,542 al cierre del 2019 según el estado de situación financiera.

En relación a la primera conclusión específica, los resultados permiten recomendar al gerente general de la empresa, implemente medidas oportunas para reducir el incremento de los intereses financieros a fin de evitar se continúen disminuyendo de la rentabilidad de la empresa.

En relación a la segunda conclusión específica, los resultados permiten recomendar al gerente general de la empresa que evalúe adquirir activos en uso mediante arrendamiento financiero, lo cual, genera un apalancamiento financiero a través de los intereses leasing.

En relación a la tercera conclusión específica, los resultados permiten recomendar al gerente general de la empresa evalúe y tome medidas oportunas para reducir el monto de las comisiones y gastos bancarios que al cierre del 2019 fue S/. 45,687, importe que representó el 48% de rentabilidad neta obtenida en el citado año.

REFERENCIAS

Arana, K. (2018). *Planeación financiera para mejorar la rentabilidad en una empresa de servicios, Lima 2018* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.uwiener.edu.pe/bitstream/handle/123456789/2728/TESIS%20Arana%20Kiara.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Armendáriz, C., Choez, V. y Medina, H. (2018). Matemática financiera: Herramienta fundamental en los servicios bancarios. *Revista de la Facultad de Cultura Física de la Universidad de Granma*, 15(49), 182-186. Recuperado de <file:///C:/Users/Invitado/Downloads/Dialnet-MatematicaFinanciera-6480441.pdf>

Arrunátegui, J. (2017). *El problema de la liquidez y rentabilidad con un enfoque social en la gestión de la Sociedad de Beneficencia Pública del Callao - Perú 2012 - 2014* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/5854/Arrunategui_aj.pdf?sequence=3

Ballón, V. y Laureano, M. (2017). *Estudio de pre factibilidad para la industrialización y exportación de fibra e hilado de Alpaca al mercado de Reino Unido y China* (Tesis de pregrado). Recuperado de http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/9463/BALLON_LAUREANO_ESTUDIO%20DE%20PREFACTIBILIDAD_TESIS.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Castañeda, V. (2017). La equidad del sistema tributario su relación con la moral tributaria. Un estudio para América Latina. *Investigación económica*, 76(299), 125-152.

Cotrado, M. (2017). *Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa distribuidora e imprenta Virgen del Rosario E.I.R.L. en Tacna, periodo 2011-2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/445/1/Cotrado-Soto-Monica-Liliana.pdf>

Cherres, Y. (2016). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la empresa Fabitex de la ciudad de Ambato año 2015* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24073/1/T3807ig.pdf>

Benancio, D. y Gonzales, Y. (2015). El financiamiento bancario y su incidencia en la rentabilidad de la microempresa. Caso ferretería Santa María SAC del distrito de Huarmey, periodo 2012. In *crescendo. Institucional*, 6(1), 33-49. Recuperado de: <file:///C:/Users/Invitado/Downloads/817-2791-1-PB.pdf>

Cabrera, B. y Rivas, C. (2016). *Análisis financiero de la rentabilidad económica de las empresas afiliadas a Capemiac que trabajan con alimentos para el periodo 2011-2014* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/7908/bcabrera.pdf?sequence=1>

Chu, R. (2016). *La creación de valor en las finanzas. Lima: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas*. Recuperado de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/348573/La%20creaci%c3%b3n%20de%20valor%20en%20las%20finanzas.pdf?sequence=7&isAllowed=y>

Davila, K. (2018). *Los estados financieros como herramienta y su influencia en la toma de decisiones la empresa Nexos Operador Logístico S.A.C. 2018, Lurín-Lima*. (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/644/14.06.19%20BACHILLER%20-%20Proyecto_Keisy%20Davila.pdf?sequence=1&isAllowed=y

García, C. (2016). *La deducibilidad de gastos financieros en el Impuesto de Sociedades*. Madrid, España: Editorial: Marcial Pons, Ediciones Jurídicas y Sociales.

Gómez, R., Hernández, L. y Lifonzo, R. (2017). *Influencia de los gastos en la rentabilidad de la empresa Corporación Técnica de Fluidos S.A. ubicado en Cercado de Lima, año 2016* (Tesis de pregrado). Recuperado de

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/214/INFLUENCIA%20DE%20LOS%20GASTOS%20EN%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20CORPORACION%20T%C3%89CNICA%20DE%20FLUIDOS%20S.A.%20UBICADO%20EN%20CERCADO%20DE%20LIMA%20C%20A%C3%91O%202016.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Gómez, L. y Valeriano, K. (2017). *Estudio del impacto de la tasa de interés real en la dinámica del sistema financiero en la ciudad del Cusco 2002- 2011* (Tesis de pregrado). Recuperado de repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/2103/TESIS%20DE%20GOMEZ%20MACHACA%20Y%20MENDOZA%20VALERIANO.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación científica* (6ª ed.). Recuperado de <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wpcontent/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Kong, T. (2017). *Relación del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresa Gitano S.R.L. periodo 2014 y 2015* (Tesis pregrado). Universidad Privada del Norte, Trujillo-Perú.

Flores, L. (2018). *Rentabilidad y el crecimiento financiero de la empresa Estación de Servicios Reta S.A.C. años 2015-2017*. (Tesis de pregrado). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/25961/Flores_SLA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Garcés, K. (2019). *La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa de servicios turísticos "Hostería arrayan y piedra" de la ciudad de Macas – Ecuador periodo 2015 – 2018*. (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/6209/1/LA%20GESTION%20FINANCIERA%20Y%20LA%20RENTABILIDAD%20DE%20LA%20EMPRESA%20DE%20SERVICIOS%20TURISTICOS%20HOSTERIA>

20ARRAYAN%20Y%20PIEDRA%20DE%20LA%20CIUDAD%20DE%20MACA
S%20-%20ECUADOR%20PERIODO%202015%20-%202018.pdf

Illanes, L. (2017). *Caracterización del financiamiento de las pequeñas y medianas empresas en Chile* (Tesis de postgrado). Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/145690/Illanes%20Za%e2%94%9c%e2%96%92artu%20Luis.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Morocho, M. y Plaza, M. (2016). *Influencia de la calidad de servicio de transporte en la rentabilidad de la empresa. Utilizando la técnica Servqual, Caso de estudio Transfrosur Cía. Ltda. Guayaquil, Ecuador* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/6804/1/T-UCSG-PRE-ECO-ADM-325.pdf>

Quevedo, M. (2019). *El leasing financiero y el leasebak y su incidencia en los resultados y situación financiera de la empresa Perú rail 2018* (Tesis de pregrado). Recuperado de https://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/2388/CONT_T030_74471112_T%20Quevedo%20Alguiar%2C%20Marina%20Rosario.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Vidal, S. (2017). *La morosidad y rentabilidad de los Bancos en Chile* (Tesis de pregrado). Recuperado de <https://repositorio.usm.cl/bitstream/handle/11673/23660/3560900257366UTF-SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

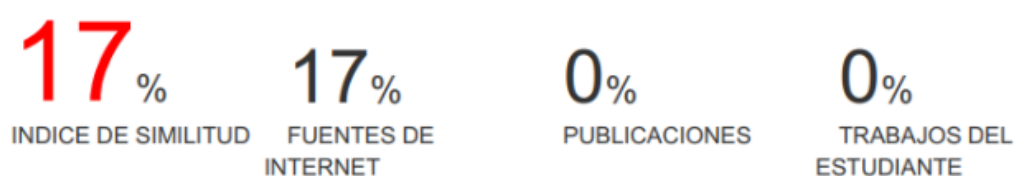
Zuñiga (2018). *Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la constructora Rodema S.A.C.* (Tesis de pregrado). Recuperado de <http://repositorio.unp.edu.pe/bitstream/handle/UNP/1608/CON-ZU%c3%91-TAN-2018.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

ANEXOS

Anexo 1: Informe de software anti plagio (turnitin)

LOS GASTOS FINANCIEROS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE ARTESANÍA MON REPOS S.A., SURCO, LIMA - 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD



FUENTES PRIMARIAS



Excluir citas Activo Excluir coincidencias < 10%
Excluir bibliografía Activo

Anexo 2: Matriz de consistencia

Los Gastos Financieros y su Relación con los Rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A., Surco-Lima, 2019.

Problema principal	Objetivo general	Hipótesis principal	Variable independiente	Técnica e instrumento
¿De qué manera los gastos financieros tienen relación con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019?	Establecer la relación que existe entre los gastos financieros con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.	Los gastos financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.	Gastos financieros	Encuesta Entrevista Cuestionario
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas		
¿De qué manera los intereses financieros tienen relación con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019?	Establecer la relación que existe entre los intereses financieros con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.	Los intereses financieros se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.	Variable dependiente	
¿De qué manera los intereses leasing tiene relación con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019?	Establecer la relación que existe entre los intereses leasing con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.	Los intereses leasing se relaciona de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.	Rentabilidad	
¿De qué manera las comisiones y gastos bancarios tiene relación con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019?	Establecer la relación que existe entre las comisiones y gastos bancarios con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.	Las comisiones y gastos bancarios se relacionan de manera relevante con la rentabilidad de Artesanías Mon Repos S.A. del distrito de Surco-Lima, Periodo 2019.		

Anexo 3: Instrumento (cuestionario)

Instrumento: Cuestionario

Encuesta: "Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad"

Con el objetivo de relacionar las liquidaciones de compra con el impuesto a la renta de la empresa Artesanías Mon Repos S.A., le pedimos responder el siguiente cuestionario que contiene 18 preguntas con alternativas del 1 al 5 que reflejan su opinión en bases a los temas tratados de acuerdo a la instrucción y tabulación (escala):

Instrucciones: Marque con una equis (X) en la casilla numerada según su criterio.

Escala: 1 (Nunca); 2 (Casi nunca); 3 (A veces); 4 (Casi siempre); 5 (Siempre).

N°	Preguntas	Escala de Likert				
		1	2	3	4	5
1	¿El financiamiento del capital de trabajo que solicita la empresa es el adecuado para continuar con sus actividades de producción?					
2	¿Los adelantos de disponible en cuenta a través de auto desembolso que solicita la empresa son frecuentes?					
3	¿El financiamiento exterior por las exportaciones genera gastos financieros que afectan de manera relevante la rentabilidad?					
4	¿Los intereses del leasing financiero afectan significativamente la rentabilidad de la empresa?					
5	¿El monto de los intereses del leasing operativo son menores a los importes de la utilidad obtenidos por los activos adquiridos en arrendamiento?					
6	¿Los intereses de leaseback justifican el monto de la liquidez recibida por la empresa?					
7	¿La conversión en moneda extranjera es frecuente en la empresa?					
8	¿Todas las operaciones financieras que realiza la empresa son coberturados por un seguro de desgravamen?					
9	¿El mantenimiento de cuenta por las operaciones bancarias afectan el disponible de la cuenta corriente de la empresa?					
10	¿El ratio de rentabilidad patrimonial sustenta la capacidad en generar utilidad a favor del propietario?					

N°	Preguntas	Escala de Likert				
		1	2	3	4	5
11	¿El ratio de rentabilidad margen neto indica una utilidad mayor al 10% por cada venta?					
12	¿El ratio de rentabilidad del margen bruto indica óptimas ganancias?					
13	¿El patrimonio es suficiente para respaldar los resultados negativos de la empresa?					
14	¿El nivel de ventas generado por la empresa es el esperado por sus propietarios?					
15	¿La utilidad de cada ejercicio representa el rendimiento esperado por los inversionistas?					
16	¿La empresa generó una suficiente rentabilidad utilizando los activos invertidos?					
17	¿La rentabilidad económica de la empresa mejoró con la disminución de los gastos financieros?					
18	¿Las inversiones realizadas por la empresa incidieron en el incremento de la rentabilidad financiera?					

Anexo 4: (Validación de instrumentos (juicio de 3 expertos))

Lima, 19 de enero de 2021

Señor

Edwin Vásquez Mora

Docente de la Universidad Autónoma del Perú.

Estimado Docente:

Es grato dirigirnos a Usted, para cordialmente saludarle y aprovechar la oportunidad de solicitar su colaboración, en el proceso de estimación de validez del contenido del instrumento titulado: **“Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad”** dirigido a los colaboradores de la empresa Artesanías Mon Repos S.A.

Dicho instrumento, será utilizado para sostener los planteamientos de la investigación de la tesis denominada **“Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A., Surco-Lima-Periodo 2019”**.

En tal sentido, el instrumento necesita ser validado a través del método de Juicio de Expertos, para lo cual recurrimos a Usted, adjuntando lo siguiente:

- Ficha de evaluación denominada: Validación de instrumento.
- Instrumento de recolección de información.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Matriz de consistencia.

Agradeciendo su reconocida capacidad de experto en investigación y su amable colaboración con la presente solicitud, quedo de Usted.

Muy Cordialmente

DNI : 73026241

Alumno: Laura Isabel García Córdova

DNI : 72413539

Alumno: Karol Sara Gonzales Zuñiga

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. Apellidos y Nombres del experto: DR. VÁSQUEZ MORA EDWIN
- 1.2. Institución donde Labora: UNI. AUTONOMA DEL PERU
- 1.3. Cargo que desempeña: DOCENTE
- 1.4. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: DOCTOR
- 1.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación: Cuestionario
- 1.6. Título de la Tesis: “Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A., Surco-Lima-Periodo 2019”.
- 1.7. Autores del Instrumentos: Laura Isabel García Córdova y Karol Sara Gonzales Zúñiga

II. PRECIACIONES DEL EXPERTO:

°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
		I (x)	O ()	
	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	I (x)	O ()	
	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	I (x)	O ()	
	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	I (x)	O ()	
	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	I (x)	O ()	
	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	I (x)	O ()	
	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	I (x)	O ()	
	¿El número de preguntas es el adecuado?	I (x)	O ()	
	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	I ()	O (x)	

III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

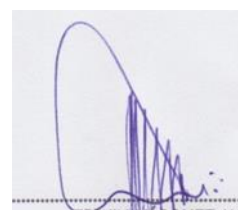
REQUISITOS	eficiente	egular	ueno	uy Bueno	xcelente
	– 20%	1 – 40%	1 – 60%	1 – 80%	1 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					2
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.				8	
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				0	

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (x) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
 () El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
 Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo

Lima, de enero de 2021



Experto: Dr. Edwin Vásquez Mora
 DNI: 43343660

Lima, 19 de enero de 2021

Señor

Martin Saavedra Farfán

Docente de la Universidad Autónoma del Perú.

Estimado Docente:

Es grato dirigirnos a Usted, para cordialmente saludarle y aprovechar la oportunidad de solicitar su colaboración, en el proceso de estimación de validez del contenido del instrumento titulado: **“Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad”** dirigido a los colaboradores de la empresa Artesanías Mon Repos S.A.

Dicho instrumento, será utilizado para sostener los planteamientos de la investigación de la tesis denominada **“Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A., Surco-Lima-Periodo 2019”**.

En tal sentido, el instrumento necesita ser validado a través del método de Juicio de Expertos, para lo cual recurrimos a Usted, adjuntando lo siguiente:

- Ficha de evaluación denominada: Validación de instrumento.
- Instrumento de recolección de información.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Matriz de consistencia.

Agradeciendo su reconocida capacidad de experto en investigación y su amable colaboración con la presente solicitud, quedo de Usted.

Muy Cordialmente

DNI : 73026241

Alumno: Laura Isabel García Córdova

DNI : 72413539

Alumno: Karol Sara Gonzales Zuñiga

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

V. DATOS GENERALES

- 1.5. Apellidos y Nombres del experto: **Saavedra Farfán, Martin Gerardo**
1.6. Institución donde Labora: **Universidad Autónoma del Perú**
1.7. Cargo que desempeña: **Docente**
1.8. Mención de Maestría/Doctorado que ostenta: **Maestría**
2.5. Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:
2.6. Título de la Tesis:
2.7. Autores del Instrumentos:

VI. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
		I (X)	O ()	
	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	I (X)	O ()	
	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	I (X)	O ()	
	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	I (X)	O ()	
	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	I (X)	O ()	
	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	I (X)	O ()	
	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	I (X)	O ()	
	¿El número de preguntas es el adecuado?	I (X)	O ()	
	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	I ()	O (X)	

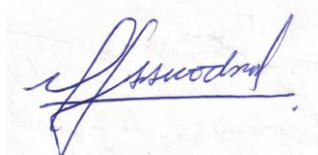
VII. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	eficiente	egular	ueno	uy Bueno	xcelente
	– 20%	1 – 40%	1 – 60%	1 – 80%	1 – 100%
4. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.					
5. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					
6. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.					

PROMEDIO DE VALORACIÓN:

VIII. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado
Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo



Lima, de enero de 2021

Experto: Martin Saavedra Farfán
DNI : 02649481



Lima, 19 de enero de 2021

Señor

Lucio Eduardo Silvera Trigos

Docente de la Universidad Autónoma del Perú.

Estimado Docente:

Es grato dirigirnos a Usted, para cordialmente saludarle y aprovechar la oportunidad de solicitar su colaboración, en el proceso de estimación de validez del contenido del instrumento titulado: **“Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad”** dirigido a los colaboradores de la empresa Artesanías Mon Repos S.A.

Dicho instrumento, será utilizado para sostener los planteamientos de la investigación de la tesis denominada **“Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa Artesanías Mon Repos S.A., Surco-Lima-Periodo 2019”**.

En tal sentido, el instrumento necesita ser validado a través del método de Juicio de Expertos, para lo cual recurrimos a Usted, adjuntando lo siguiente:

- Ficha de evaluación denominada: Validación de instrumento.
- Instrumento de recolección de información.
- Matriz de operacionalización de las variables.
- Matriz de consistencia.

Agradeciendo su reconocida capacidad de experto en investigación y su amable colaboración con la presente solicitud, quedo de Usted.

Muy Cordialmente

DNI : 73026241

Alumno: Laura Isabel García Córdova

DNI : 72413539

Alumno: Karol Sara Gonzales Zuñiga

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

I. DATOS GENERALES

- 1.1. **Apellidos y Nombres del experto:** Silvera Trigoso Lucio Eduardo
- 1.2. **Institución donde Labora:** Ministerio de Educación
- 1.3. **Cargo que desempeña:** Auditor Asesor
- 1.4. **Mención de Maestría/Doctorado que ostenta:** Mención en Contabilidad y Auditoría.
- 1.5. **Nombre del Instrumento motivo de Evaluación:** Cuestionario.
- 1.6. **Título de la Tesis:** "Los gastos financieros y su relación con la rentabilidad de la empresa de Artesanía Mon Repos S.A., Surco, Lima – 2019".
- 1.7. **Autores del Instrumento:** Karol Gonzales Zúñiga y Laura García Córdova.

II. APRECIACIONES DEL EXPERTO:

N°	PREGUNTAS	APRECIACIÓN		OBSERVACIONES
1	El Instrumento ¿Responde al planteamiento del problema?	I (X)	NO ()	
2	El Instrumento ¿Responde a las variables de estudio?	I (X)	NO ()	
3	Las dimensiones que se han considerado ¿Son las adecuadas?	I (X)	NO ()	
4	El Instrumento ¿Responde a la operacionalización de la variable?	I (X)	NO ()	
5	La estructura que presenta el instrumento ¿Facilita las opciones de respuesta?	I (X)	NO ()	
6	Las preguntas ¿Están redactadas de forma clara y precisa?	I (X)	NO ()	
7	¿El número de preguntas es el adecuado?	I (X)	NO ()	
8	¿Se debe eliminar alguna pregunta?	I ()	NO (X)	

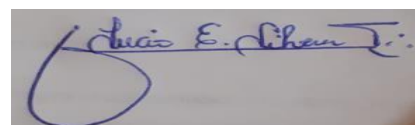
III. REQUISITOS PARA CONSIDERAR UN INSTRUMENTO DE MEDICIÓN:

REQUISITOS	Deficiente 0 – 20%	Regular 21 – 40%	Bueno 41 – 60%	Muy Bueno 61 – 80%	Excelente 81 – 100%
1. Confiabilidad, el instrumento producirá resultados consistentes y coherentes.				0%	
2. Validez, el instrumento realmente mide la variable que se busca medir.					83%
3. Objetividad, el instrumento muestra ser permeable a la influencia de los sesgos y tendencias de la investigación.				0%	

PROMEDIO DE VALORACIÓN: 81 %

IV. OPCIÓN DE APLICABILIDAD

- (X) El Instrumento puede ser aplicado, tal como está elaborado
() El instrumento debe ser mejorado, antes de ser aplicado. Considerar las recomendaciones y aplicar el trabajo



Lima, 25 de enero de 2021

Experto: Lucio Silvera Trigoso
DNI: 09150561

Anexo 5: Carta de consentimiento



CARTA DE AUTORIZACION

Yo, Lucila Epifania Rodriguez Curi, identificada con DNI N° 07678520, en mi calidad de representante legal de la empresa Artesanias Monrepos S. A., domiciliada en Av. Ayacucho N° 1331, Urb. La Liguria, distrito de Santiago de Surco, provincia y departamento de Lima, autorizo a Garcia Córdova Laura Isabel y Karol Sara Gonzales Zuñiga, egresadas de la carrera de Contabilidad de la Facultad de Ciencias de Gestión de la Universidad Autónoma del Perú, a utilizar información confidencial de la empresa para la tesis denominada: "Los Gastos Financieros y su relación con la Rentabilidad de la Empresa de Artesanía Monrepos S.A., Surco, Lima - 2019", y se encuentra facultada para obtener toda la información requerida por la empresa con el fin de elaborar adecuadamente la tesis.

Sin otro particular, agradezco la atención a la presente.

Atentamente,



LUCILA RODRIGUEZ CURI
GERENTE GENERAL
ARTESANIAS MONREPOS

Anexo 6: Estados financieros básicos (de ser el caso)

ARTESANIAS MON REPOS S.A

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(EXPRESADO EN SOLES)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalente de efectivo	1,747,542
Ctas. Por Cobrar Comerciales	385,642
Ctas. por Cobrar a Accion.y Personal	168,274
Cuentas por Cobrar Diversas	298,587
Provisión de Ctas Cob.Dudosa	0
Mercadería	61,351
Productos Terminados	532,307
Productos en Proceso	686,013
Materias Primas y Auxiliares	511,849
Envases y Embalajes	16,852
Suministros Diversos	323,609
Existencias por Recibir	32,717
Serv. y otros contratos por anticipado	6,550
Activos Diferidos	0
Otros Activos	126,132

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 4,897,424

ACTIVO NO CORRIENTE

Activos Diferidos	0
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	6,445,968
Intangibles	100,953
Valoriz. Adic. Activos	0
Depreciación	-5,523,329
Amortización	-86,388

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 937,203

TOTAL ACTIVO 5,834,628
=====

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Sobregiros y Préstamos Bancarios	0
Tributos por Pagar	25,107
Impuesto a la Renta	0
Remuneraciones por Pagar	36,264
Ctas. Por pagar Comerciales	149,735
Leasing por pagar	879
Prestamos por pagar accionistas	0
Otras Ctas. por pagar No Comerciales	19,212
Obligacion con Inst. Financieras	1,402,166

TOTAL PASIVO CORRIENTE 1,633,363

PASIVO NO CORRIENTE

Obligacion con Inst. Financieras	0
Leasing por pagar	0
Factoring por pagar	0
Dividendos por pagar	0
Impuesto a la renta diferido	0

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 0

PATRIMONIO

Capital Social	3,067,888
Reservas	278,434
Utilidades no distribuidas	39,825
Excedente de Revaluacion	719,565
Resultado del ejercicio	95,553

TOTAL PATRIMONIO 4,201,265

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 5,834,628
=====

ARTESANIAS MON REPOS S.A
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(EXPRESADO EN SOLES)

	ACUMULADO 2019
VENTAS NETAS	3,189,155
(-)Descuentos, Rebajas y Bonificación	-
(-)COSTO DE VENTAS	-2,082,942
UTILIDAD BRUTA	1,106,213
Gastos de Ventas	-261,221
Gastos Administrativos	-686,534
RESULTADOS DE OPERACION	158,457
Ingresos Financieros	14,110
Gastos Financieros	-190,281
Diferencia de Cambio	10,852
Dcto, Bonfic. Recibidas	0
Ingresos Diversos	107,576
UTILIDAD ANTES DE PART.EXCEPC.	100,714
Ingresos / Gastos Excepcionales	0
UTILIDAD ANTES DE PART.E IMPTOS.	100,714
Impuesto a la Renta	-5,161
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	95,553