

# UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



## “ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS FABRICANTES Y COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS PLÁSTICOS”

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR  
PÚBLICO

AUTORES(AS)

ANCHAHUA ALCA, TEOFILO RONALD

NEIRA LOPEZ, FIORELLA EDITH

LUQUE MAMANI, CRISTIAN

Three handwritten signatures in blue ink are stacked vertically on the right side of the page. The top signature is 'Ancha', the middle is 'Fiorella', and the bottom is 'Cristian'.

ASESOR:

MG. CPC. HERRERA MEL, VICTOR HUGO

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to the advisor, Victor Hugo Herrera Mel, is located at the bottom left of the page.

Callao, 2022

PERÚ



**“ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS  
FABRICANTES Y COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS  
PLÁSTICOS”**

**ANCHAHUA ALCA, TEOFILO RONALD**

**NEIRA LOPEZ, FIORELLA EDITH**

**LUQUE MAMANI CRISTIAN**

## HOJA DE REFERENCIA

### MIEMBROS DEL JURADO:

MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN	PRESIDENTA
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS	SECRETARIO
DRA.LINA ARGOTE LAZON	MIEMBRO VOCAL
MG.EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA	MIEMBRO SUPLENTE

**ASESOR:** MG. CPC. HERRERA MEL, VICTOR HUGO

Nº DE LIBRO: 1

Nº DE FOLIO: 68

**ACTA N°:** 007-2022-03

Fecha de Aprobación: 13 de julio del 2022

Resolución de sustentación: N°372-2022-CFCC/ TR-DS

Fecha de Resolución: 08 de agosto del 2022



## ACTA N° 007-2022-03 DE SUSTENTACIÓN DE TESIS CON CICLO DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

A los 13 días del mes de julio, del año 2022, siendo las **10:19** horas, se reunieron, en la sala meet: <https://meet.google.com/kzs-uicc-ssi> el **JURADO DE SUSTENTACIÓN DE TESIS** para la obtención del **TÍTULO** profesional de Contador Público de la Facultad de Ciencias Contables, conformado por los siguientes docentes ordinarios de la **Universidad Nacional del Callao**:

<b>MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN</b>	<b>: PRESIDENTA</b>
<b>MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS</b>	<b>: SECRETARIO</b>
<b>DRA. LINA ARGOTE LAZON</b>	<b>: MIEMBRO VOCAL</b>
<b>MG. EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA</b>	<b>: MIEMBRO SUPLENTE</b>

Se dio inicio al Acto de Sustentación de la Tesis de los Bachilleres: **ANCHAHUA ALCA TEOFILO RONALD**, **NEIRA LOPEZ FIORELLA EDITH** y **LUQUE MAMANI CRISTIAN**, quienes habiendo cumplido con los requisitos para optar el Título Profesional de Contador Público, sustentan la Tesis Titulada: **“ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS FABRICANTES Y COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS PLÁSTICOS”**, cumpliendo con la sustentación en acto público, de manera no presencial a través de la Plataforma Virtual google meet, en cumplimiento de la declaración de emergencia adoptada por el Poder Ejecutivo para afrontar la pandemia del Covid-19, a través del D.S. N° 044-2020-PCM y lo dispuesto en el DU N° 026-2020 y en concordancia con la Resolución del Consejo Directivo N°039-2020-SUNEDU-CD y la Resolución Viceministerial N° 085-2020-MINEDU, que aprueba las "Orientaciones para la continuidad del servicio educativo superior universitario";

Con el quórum reglamentario de Ley, se dio inicio a la sustentación de conformidad con lo establecido por el Reglamento de Grados y Títulos vigente. Luego de la exposición, y la absolución de las preguntas formuladas por el Jurado y efectuadas las deliberaciones pertinentes, acordó:

Dar por **Aprobado** con la escala de Calificación Cualitativa **Buena** y Calificación Cuantitativa **15** la presente Tesis, conforme a lo dispuesto en el Art. 27 del Reglamento de Grados y Títulos de la UNAC, aprobado por Resolución de Consejo Universitario N° 099-2021-CU del 30 de junio del 2021.

Se dio por cerrada la Sesión a las **11:06** horas del día 13 del mes de julio del 2022.

MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN  
**PRESIDENTA**

MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS  
**SECRETARIO**

DRA. LINA ARGOTE LAZON  
**MIEMBRO VOCAL**

MG. EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA  
**MIEMBRO SUPLENTE**



**DICTAMEN COLEGIADO N° 007-2022-03**  
**LEVANTAMIENTO DE OBSERVACIONES**

**TESIS TITULADA:**

**“ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS FABRICANTES Y COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS PLÁSTICOS”**

**AUTORES:**

**ANCHAHUA ALCA, TEOFILO RONALD**

**NEIRA LOPEZ, FIORELLA EDITH**

**LUQUE MAMANI, CRISTIAN**

Visto, el documento presentado por los autores de la Tesis, y realizada la evaluación del Levantamiento de las Observaciones, los miembros del Jurado Evaluador del Ciclo Taller de Tesis Virtual 2022-03, designados con Resolución N°372-2022-CFCC (TR-DS), **DICTAMINAN POR UNANIMIDAD LA CONFORMIDAD DEL LEVANTAMIENTO DE LAS OBSERVACIONES**, por lo que los Bachilleres quedan **EXPEDITOS** para realizar el empastado de la Tesis y continuar con los trámites para su Titulación.

Bellavista, 08 de agosto del 2022.

.....  
MG. LILIANA RUTH HUAMÁN RONDÓN  
**PRESIDENTA**

.....  
MG. LUIS ENRIQUE VERASTEGUI MATTOS  
**SECRETARIO**

.....  
DRA. LINA ARGOTE LAZON  
**MIEMBRO VOCAL**

.....  
MG. EFRAIN PABLO DE LA CRUZ GAONA  
**MIEMBRO SUPLENTE**

## Document Information

Analyzed document	Archivo 1. 1A, Anchahua T, Luque C, Neira F-Titulacion-2022.doc.docx (D141537222)
Submitted	2022-06-30 22:44:00
Submitted by	MANUEL ENRRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingo@unac.edu.pe
Similarity	13%
Analysis address	mepingo.unac@analysis.arkund.com

## Sources included in the report

<b>SA</b>	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo 1. 1A, Pariona V, Vicente V, Delgado Y-Titulacion-2022.doc..docx</p> <p>Document Archivo 1. 1A, Pariona V, Vicente V, Delgado Y-Titulacion-2022.doc..docx (D134249577)</p> <p>Submitted by: mepingo@unac.edu.pe</p> <p>Receiver: mepingo.unac@analysis.arkund.com</p>		21
<b>SA</b>	<p>TF_Tesis_AldanaSolis,RosaEsmeralda,TincepSanchez,AlexDante.docx</p> <p>Document TF_Tesis_AldanaSolis,RosaEsmeralda,TincepSanchez,AlexDante.docx (D110342386)</p>		2
<b>SA</b>	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A,Falcón Aramburú Analí,Mamani Mamani Rossy,Delgadillo Hormaza Sandra.T itulo-2021.doc.docx</p> <p>Document Archivo1.1A,Falcón Aramburú Analí,Mamani Mamani Rossy,Delgadillo Hormaza Sandra.T itulo-2021.doc.docx (D120893088)</p> <p>Submitted by: iniccfcc@unac.pe</p> <p>Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com</p>		3
<b>SA</b>	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo1. 1A, Guillen Malpartida Eddy Erick, Lozada Lozada Evelin Raquel, Quispealay a Madueño Karen Karina.Titulo-2021. Doc.docx</p> <p>Document Archivo1. 1A, Guillen Malpartida Eddy Erick, Lozada Lozada Evelin Raquel, Quispealay a Madueño Karen Karina.Titulo-2021. Doc.docx (D120892992)</p> <p>Submitted by: iniccfcc@unac.pe</p> <p>Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com</p>		6
<b>SA</b>	<p>Universidad Nacional del Callao / COTRINA-HERNÁNDEZ.pdf</p> <p>Document COTRINA-HERNÁNDEZ.pdf (D133845230)</p> <p>Submitted by: fce.posgrado@unac.edu.pe</p> <p>Receiver: fce.posgrado.unac@analysis.arkund.com</p>		8

SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A,Palacios Zevallos Katyuska, Renjifo Gonzales Luis, Reynaldo Chumpitaz Sh irley.Título-2021.doc.docx</p>		2
<p>Document Archivo1.1A,Palacios Zevallos Katyuska, Renjifo Gonzales Luis, Reynaldo Chumpitaz Sh irley.Título-2021.doc.docx (D120893841) Submitted by: inicfcc@unac.pe Receiver: inicfcc.unac@analysis.orkund.com</p>			
SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A, Garcia Quiroz Milena Dayan, Real Sanchez Mirella Abigail, Valencia Luyo Mirella Geraldine.Titulo-2021.Doc.docx</p>		1
<p>Document Archivo1.1A, Garcia Quiroz Milena Dayan, Real Sanchez Mirella Abigail, Valencia Luyo Mirella Geraldine.Titulo-2021.Doc.docx (D120893192) Submitted by: inicfcc@unac.pe Receiver: inicfcc.unac@analysis.orkund.com</p>			
SA	<p>TT2_HUALLANCA_RAMIREZ_2022.docx</p>		2
<p>Document TT2_HUALLANCA_RAMIREZ_2022.docx (D141485874)</p>			
SA	<p>T3_TALLERDETESIS2_AREVALOLAURENTELUZLUCERO.docx</p>		2
<p>Document T3_TALLERDETESIS2_AREVALOLAURENTELUZLUCERO.docx (D140117806)</p>			
SA	<p>EF_ChoqueZelaAlicia_TorresSaibaySheila.docx</p>		1
<p>Document EF_ChoqueZelaAlicia_TorresSaibaySheila.docx (D110372335)</p>			
SA	<p>Universidad Nacional del Callao / Archivo1.1A,Catro Sanchez Josep Esteven, Sevillano Canales Oscar Heli.Titulo-2021.Doc.docx</p>		2
<p>Document Archivo1.1A,Catro Sanchez Josep Esteven, Sevillano Canales Oscar Heli.Titulo-2021.Doc.docx (D120892923) Submitted by: inicfcc@unac.pe Receiver: inicfcc.unac@analysis.orkund.com</p>			

Entire Document

64%	MATCHING BLOCK 1/50	SA	<p>Archivo 1. 1A, Pariona V, Vicente V, Delgado Y ... (D134249577)</p>
<p>UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD “ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS FABRICANTES Y COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS PLÁSTICOS” TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO</p>			

ANCHAHUA ALCA, TEOFILO RONALD  
 NEIRA LOPEZ, FIORELLA EDITH LUQUE MAMANI, CRISTIAN  
 Callao, 2022  
 PER  
 Ú  
 “ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS FABRICANTES Y COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS PLÁSTICOS”  
 ANCHAHUA ALCA, TEOFILO RONALD NEIRA LOPEZ, FIORELLA EDITH LUQUE MAMANI CRISTIAN  
 HOJA DE REFERENCIA DEL JURADO Y APROBACIÓN

Document Information

Analyzed document	Archivo 2. 1A, Anchahua T, Luque C, Neira F-Titulacion-2022.Referencias-doc.docx (D141537232)
Submitted	2022-06-30 22:45:00
Submitted by	MANUEL ENRRIQUE PINGO ZAPATA
Submitter email	mepingoz@unac.edu.pe
Similarity	18%
Analysis address	mepingoz.unac@analysis.arkund.com

Sources included in the report

- SA
**Universidad Nacional del Callao / Archivo 2. 1A, Gamarra B, Joaquin E, Roca M-Titulación-2022.Referencias-doc..docx**  
 Document Archivo 2. 1A, Gamarra B, Joaquin E, Roca M-Titulación-2022.Referencias-doc..docx (D134249223)  
 Submitted by: mepingoz@unac.edu.pe  
 Receiver: mepingoz.unac@analysis.arkund.com
- W
 URL: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/27551/Murga%20Amancio,%20Paola%20Janeth-Varas%20Vega,%20Ana%20Maria.pdf?sequence=1>  
 Fetched: 2022-05-22 01:53:14
- SA
**Universidad Nacional del Callao / 1A,Lazo de la Vega Bernales, Michael - Ramon Gomez, Lizbeth Diana-Maestria-2019.Referencias-doc..docx**  
 Document 1A,Lazo de la Vega Bernales, Michael - Ramon Gomez, Lizbeth Diana-Maestria-2019.Referencias-doc..docx (D57080810)  
 Submitted by: leydy\_1338@hotmail.com  
 Receiver: posgrado.fce.unac@analysis.arkund.com
- SA
**Universidad Nacional del Callao / Archivo 2. 1A, Chavez B, Sulluchuco K-Titulación-2022.Referencias-doc..docx**  
 Document Archivo 2. 1A, Chavez B, Sulluchuco K-Titulación-2022.Referencias-doc..docx (D134249182)  
 Submitted by: mepingoz@unac.edu.pe  
 Receiver: mepingoz.unac@analysis.arkund.com
- SA
**T1\_ Taller de Tesis 2\_ Mauricio Medina Olivia Cruz.docx**  
 Document T1\_ Taller de Tesis 2\_ Mauricio Medina Olivia Cruz.docx (D112746206)
- W
 URL: <https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/476>  
 Fetched: 2021-09-22 14:33:19
- SA
**Universidad Nacional del Callao / Archivo 2.1A\_Cosinga Garcia, Deisy Yanett. Titulo - 2021.Referencias.docx**  
 Document Archivo 2.1A\_Cosinga Garcia, Deisy Yanett. Titulo - 2021.Referencias.docx (D120092606)  
 Submitted by: iniccfcc@unac.pe  
 Receiver: iniccfcc.unac@analysis.arkund.com
- W
 URL: [http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1025-55832014000400017#:~:text=Es%20innegable%20que%20el%20avance,y%20negativa%20para%20quienes%20desar](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1025-55832014000400017#:~:text=Es%20innegable%20que%20el%20avance,y%20negativa%20para%20quienes%20desar)  
 Fetched: 2022-06-30 22:46:00
- W
 URL: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14230/Carrasco%20Rufasto%20Imelda.pdf?sequence=3&isAllowed=yVan>  
 Fetched: 2022-06-30 22:46:00
- W
 URL: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/483>  
 Fetched: 2022-06-30 22:46:00

Entire Document

REFERENCIA BIBLIOGRAFICA Aguirre, C., Barona, C. y Dávila, G. (2020)  
 La contabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial.  
 Revista valor contable. Volumen 6. Numero 1. 2020 (54-64).  
 file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Documents/1396-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2334-1-10-20201214.pdf Angel & Sierra (2019) Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabili  
<https://www.brazilianjournals.com/index.php/BJB/article/view/4217/3976>  
 Arguelles et al (2019) en su investigación "El Endeudamiento Como Indicador De Rentabilidad Financiera En Las Mipymes Turísticas De Campeche"  
<https://ssrn.com/abstract=3243592>  
 Aguirre (2009) "  
 Apalancamiento financiero, su efecto sobre la rentabilidad y la generación de valor"  
 Apaza & Meza (2020) Administración financiera <https://core.ac.uk/download/pdf/236383457.pdf> Arias, (2020) "Investigación Correlacional", portal web Economipedia. <https://economipedia.com/definicion-de-rentabilidad-financiera.html>  
 científica, una aproximación para los estudios de posgrado <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4310/1/LA%20INVESTIGACI%C3%93N%20CIENTIF%C3%8DFICA.pdf>  
 Aroni (2019) "  
 Endeudamiento y rentabilidad en las empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores,  
 periodos 2016 a 2018" (  
 tesis pregrado)  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni\\_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y)  
 Ballestas (2002) en su investigación "Análisis de Rentabilidad de la empresa" file:///C:/Users/usuario/Downloads/analisisr.pdf  
 Benavides & Vila (2018) "  
 Endeudamiento y rentabilidad en las empresas del sector diversas que cotizan en la bolsa de valores de lima, periodo 2016"

## DEDICATORIA

Esta investigación está dedicada a Dios por ser nuestra guía y fortaleza en todo momento.

A nuestros padres, por su inmenso amor, entrega y paciencia, que nos ha permitido cumplir una meta más en nuestra vida, agradecer también a todas las personas que nos apoyaron durante este proceso.

## **AGRADECIMIENTO**

En agradecimiento a la Universidad Nacional del Callao por brindarnos los medios necesarios para complementar nuestra formación profesional. A cada uno de nuestros profesores que nos apoyaron con sus enseñanzas, en especial a nuestro de asesor de turno el profesor Mg. CPC Herrera Mel Víctor Hugo, por su dedicación y paciencia.

## INDICE

<b>INDICE.....</b>	<b>1</b>
<b>RESUMEN.....</b>	<b>5</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>6</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>7</b>
<b>I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....</b>	<b>9</b>
<b>1.1 Descripción de la realidad problemática.....</b>	<b>9</b>
<b>1.2 Formulación del problema .....</b>	<b>11</b>
<b>1.2.1 Problema General.....</b>	<b>11</b>
<b>1.2.2 Problemas específicos .....</b>	<b>11</b>
<b>1.3 Objetivos .....</b>	<b>11</b>
<b>1.3.1 Objetivo general .....</b>	<b>11</b>
<b>1.3.2 Objetivos específicos.....</b>	<b>12</b>
<b>1.4 Limitantes de la investigación .....</b>	<b>12</b>
<b>1.4.1 Teórica .....</b>	<b>12</b>
<b>1.4.2 Temporal .....</b>	<b>12</b>
<b>1.4.3 Espacial.....</b>	<b>13</b>
<b>II. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>13</b>
<b>2.1. Antecedentes: Internacional y nacional .....</b>	<b>13</b>
<b>2.1.1 Internacional .....</b>	<b>14</b>
<b>2.1.2 Nacional .....</b>	<b>16</b>
<b>2.2. Bases Teóricas .....</b>	<b>19</b>
<b>2.2.1. Endeudamiento.....</b>	<b>19</b>

2.2.2.	Rentabilidad .....	29
2.3.	Marco conceptual .....	35
2.4.	Definición de términos básicos .....	38
III.	HIPOTESIS Y VARIABLES .....	43
3.1.	Hipótesis .....	43
3.1.1.	Hipótesis General .....	43
3.1.2.	Hipótesis Específicas .....	43
3.2.	Definición conceptual de las variables.....	43
3.3.	Operacionalización de variables.....	44
IV.	DISEÑO METODOLÓGICO .....	45
4.1.	Tipo y diseño de la investigación .....	45
4.1.1	Tipo de investigación .....	45
4.1.2	Diseño de la investigación .....	47
4.2.	Método de investigación .....	48
4.3.	Población y muestra .....	50
4.3.1	Población .....	50
4.3.2	Muestra.....	50
4.4.	Lugar del estudio y periodo desarrollado .....	50
4.5.	Técnicas e instrumentos para la recolección de la información .....	50
4.5.1	Técnicas .....	50
4.5.2	Instrumentos .....	52
4.6.	Análisis y procesamientos de datos.....	54
V.	RESULTADOS .....	55
5.1.	Resultados descriptivos.....	55

5.2. Resultados inferenciales .....	67
5.3. Otros resultados estadísticos .....	72
VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	77
6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados .....	77
6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares .....	80
6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes .....	83
VII. CONCLUSIONES .....	85
VIII. RECOMENDACIONES.....	87
REFERENCIA BIBLIOGRAFICA .....	89
ANEXOS.....	102
Anexo 01: Matriz de consistencia .....	103
Anexo 02: Consentimiento informado .....	104
Anexo 03: Estados financieros .....	105
Anexo 04: Pruebas para determinar la normalidad SPSS .....	120
Anexo 05: Ratios de rentabilidad .....	122
Anexo 06: Consulta RUC .....	123

## TABLAS DE GRÁFICOS

Figura 1: Relación Monto de la deuda de Obligaciones Financieras y el ROE ...	56
Figura 2: Relación % costo de la deuda Obligaciones Financieras y ROE.....	57
Figura 3: Porcentaje costo de Obligaciones financieras y RSI.....	58
Figura 4: Relación entre el monto de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo y ROE .....	60
Figura 5: Relación: % costo de la Deuda de otras cuentas por pagar diversas de largo plazo y RSI.....	62
Figura 6: Porcentaje de Deuda a Largo Plazo y RSI 2015-2019.....	63
Figura 7: Relación Monto de la deuda de Obligaciones Financieras y el RSI.....	64
Figura 8: Relación otras cuentas por pagar diversas de largo plazo y RSI .....	66

## RESUMEN

El presente trabajo tiene como objetivo de investigación determinar la relación que existe entre el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos de plásticos. Para lograr esta meta se optó por el tipo de investigación aplicada, con enfoque cuantitativo, descriptivo y correlacional, método descriptivo, diseño no experimental, transversal y correlacional, respecto a la población se toma a las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos, no teniendo una muestra como tal ya que se trabajó con una unidad de análisis que es la empresa GBS PLASTIC EIRL; las técnicas a utilizar serian análisis financiero, análisis documental y observación, y los instrumentos serian elaboración de ficha de observación, fichas de análisis e indicadores financieros. Se concluyó que el endeudamiento tiene una relación directa, significativa y favorable, con respecto a la rentabilidad, de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos. Así mismo, se aplicó la prueba estadística de Spearman, y el uso del programa Excel para la elaboración de tablas y figuras y el SPSS versión 25.0.

Palabras clave: Endeudamiento – Obligaciones financieras - Rentabilidad.

## **ABSTRACT**

The objective of this research work is to determine the relationship between indebtedness and profitability in companies that manufacture and market plastic products. To achieve this goal, the type of Applied research was chosen, with a quantitative, descriptive and correlational approach, a descriptive method, a non-experimental, cross-sectional and correlational design, with respect to the population, manufacturers and marketers of plastic products were taken, not having a sample as such since it worked with an analysis unit that is the company GBS PLASTIC EIRL; the techniques to be used would be financial analysis, documentary analysis and observation, and the instruments would be the preparation of observation sheets, analysis sheets and financial indicators. It was concluded that indebtedness has a direct, significant and favorable relationship, with respect to the profitability, of the companies that manufacture and market plastic products. Likewise, the Spearman statistical test was applied, and the use of the Excel program for the preparation of tables and figures and SPSS version 25.0.

Keywords: Indebtedness - financial obligations - Profitability.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene por finalidad indagar sobre la asociación que existe entre el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos de plásticos. La misma que tiene como hipótesis establecer si existe relación entre ambas variables ya mencionadas.

De manera específica la empresa GBS PLASTIC EIRL con RUC No 20101110991, inicia sus actividades el 27 de enero de 1987, la cual, al pasar de los años, ha logrado ubicarse en este sector importante del mercado.

La presente investigación se desarrolló en siete partes los cuales se presentarán a continuación:

- I. Planteamiento del problema. Se describe la realidad problemática se hace la formulación del problema general y los problemas específicos.
- II. Marco teórico. Este apartado contiene los antecedentes tanto internacionales como nacionales, las bases teóricas de cada variable, así como el marco conceptual y definición de términos básicos.
- III. Hipótesis y variables. En este punto se elaboran la hipótesis general y específicas además de la operacionalización de las variables
- IV. Diseño metodológico. en esta parte se indica acerca del tipo de investigación, el nivel de investigación, el diseño de la investigación, la población y muestra y técnicas e instrumentos para la recolección de datos.

- V.** Resultados. En este apartado se explayarán los resultados descriptivos inferenciales y otros datos estadísticos los cuales serán la probanza para la demostración de las hipótesis.
- VI.** Discusión de resultados. Se describe la contrastación y demostración de las hipótesis con los resultados apoyándonos en los antecedentes citados en capítulos anteriores.

Finalmente se detallarán las conclusiones recomendaciones además de las referencias bibliográficas y los anexos de la investigación.

# I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

## 1.1 Descripción de la realidad problemática

La globalización y la eliminación de las barreras arancelarias han obligado a las empresas a nivel mundial incrementar sus actividades empresariales tratando de maximizar sus ganancias, buscando abarcar un mayor mercado para vender sus productos.

La alta competencia hace que las empresas de cualquier actividad económica se renueven de manera constante para mejorar su producción, sus ventas, su marketing, entre otros; y al no contar con liquidez recurren al endeudamiento empresarial para seguir creciendo económica y financieramente, es decir, para adquirir nuevos activos que incrementen la producción, que trae como consecuencia en incremento de la rentabilidad a futuro.

Este financiamiento debe utilizarse de manera eficiente para evitar falta de liquidez y rentabilidad en la compañía.

**Meyhuey & Morey (2020)** dicen que:

Existen endeudamientos de corto y largo plazo, algunas empresas financian sus deudas a corto plazo debido a que se va utilizar rápidamente el dinero prestado para ser devuelto en un tiempo no mayor a un año y de esta manera no incurrir en gastos excesivos, para el largo plazo las empresas requieren de más tiempo para cumplir con el financiamiento obtenido, teniendo en cuenta que genera mayor interés y aumentaría el servicio de la deuda. (p.4).

La presente investigación trata de indagar sobre la asociación que existe entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa, dado que los niveles de utilidad neta obtenidos en el periodo de estudio son muy bajos y consecuentemente del mismo modo, los niveles de rentabilidad.

**Razuri (2017)** dice que:

En nuestro país se puede observar que la demanda de endeudamiento por parte de las empresas y de las personas ha ido creciendo, puesto que en la actualidad como en tiempos pasados, endeudarse con entidades financieras se ha convertido en una herramienta indispensable que le permite a varias de ellas seguir con sus operaciones llegando al límite de su capacidad de pago. Las empresas no solo obtienen la deuda de las casas comerciales, también los créditos hipotecarios, los créditos de la banca. (p.1).

Dentro de las posibles soluciones que pueden haber para mejorar el problema de investigación (rentabilidad), dado que puede tener una estrecha relación con este, se puede considerar las siguientes soluciones, tratar de determinar el nivel óptimo de endeudamiento para la empresa, en función al nivel de actividad que desarrolla, igualmente se puede tratar que el costo financiero de los próximos endeudamientos no sean elevados, por ejemplo recurrir al endeudamiento mediante el Leasing financiero para la adquisición de activos que generen utilidades y así incrementar la rentabilidad de la empresa, segundo, Recurrir a préstamos internos como prestamos de familiares, debido a que la

exigencia de pago es a largo plazo y así contar con capital de trabajo y liquidez para adquirir nuevos activos.

A raíz de la posible relación o asociación que exista entre las variables, ello nos motiva a plantear el problema general y los problemas específicos siguientes.

## **1.2 Formulación del problema**

### **1.2.1 Problema General.**

¿Qué relación existe entre el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos?

### **1.2.2 Problemas específicos.**

¿Qué relación existe entre las obligaciones financieras y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos?

¿Qué relación existe entre los préstamos de terceros a largo plazo y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos?

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar la relación que existe entre el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos

### **1.3.2 Objetivos específicos.**

Determinar en qué medida el nivel de obligaciones financieras, tiene relación con la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

Determinar en qué medida el nivel de préstamos de terceros a largo plazo, tiene relación con la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

## **1.4 Limitantes de la investigación.**

### **1.4.1 Teórica**

La dificultad teórica fue la de no poder acudir a centros de información física, como las bibliotecas, debido a la pandemia del COVID 19, lo cual nos impidió obtener más información de la que ya se obtuvo de manera virtual.

### **1.4.2 Temporal**

El proyecto de investigación se efectuará con el estudio de los estados financieros y notas de los años 2015 al 2019 de la empresa GBS Plástico EIRL, información que, si se tiene el acceso correspondiente, por el cual no se evidencia limitación en ese aspecto.

### **1.4.3 Espacial**

La limitación espacial, debido a que la investigación se limitara a la empresa GBS Plástico EIRL, ubicada en Barranco – Lima, y se brindó todo el soporte por parte de la empresa tanto de la Gerencia como de las demás áreas.

## **II. MARCO TEÓRICO**

### **2.1. Antecedentes: Internacional y nacional**

**Oyola et al (2014)** nos dice que:

Es innegable que el avance del conocimiento se apoya en investigaciones anteriores, pero la exigencia que todas las referencias bibliográficas tengan esta antigüedad en las publicaciones científicas, especialmente en la elaboración de tesis, es una práctica sin sustento y negativa para quienes desarrollan investigación innovadora o en campos donde las publicaciones son escasas. (pp4).

Así mismo, no existe reglamento ni directiva en temas de investigación que prohíba el uso de referencias bibliográficas con una antigüedad mayor a 5 años.

En este sentido, detallamos los antecedentes correspondientes:

### 2.1.1 Internacional

**Carriel & Flores (2020)**, en su artículo “El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas-Ecuador para el periodo 2015-2017”, nos indica que la presente investigación está destinada a reestablecer los conceptos primordiales de la administración financiera, como un proceso integrado en donde se evaluara los niveles de endeudamiento y la relación con la rentabilidad. La conclusión de los autores es que, “El endeudamiento tiene efecto en la rentabilidad empresarial de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas”. (p. 23).

El autor en la presente tesis demuestra que el endeudamiento tiene una relación con la rentabilidad, así como endeudamiento total y el apalancamiento tienen relación con la rentabilidad empresarial. En ese sentido esperamos encontrar los mismos resultados en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

**Arguelles et al (2019)** en la investigación internacional “El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las mipymes turísticas de Campeche”. Como parte objetiva de este trabajo de investigación, es determinar si el endeudamiento que tienen las mipymes del sector turístico campechano está asociado a la rentabilidad financiera, la conclusión a la que llegan los autores “Los comentarios vertidos se ratifican ya que, a través del modelo estadístico de correlación y regresión simple, se

establece una adecuada asociación entre las variables rentabilidad financiera (dependiente) y el endeudamiento (independiente)” (p.48)

Los autores describen en su investigación, que el nivel de endeudamiento tiene una asociación con la rentabilidad. Asimismo, se busca lograr los mismos resultados para la presente investigación.

Según **Aguirre (2009)**, en su investigación “Apalancamiento financiero, su efecto sobre la rentabilidad y la generación de valor”, cuyo objetivo fue analizar el apalancamiento financiero y su efecto sobre la rentabilidad y generación de valor a empresas de servicios públicos del distrito capital durante el periodo de 2007- 2009, la metodología utilizada fue de datos panel. El autor concluye que, “entre mayores niveles de deuda tenga ésta, su rentabilidad va a ser mucho mayor, así como la rentabilidad del patrimonio y la generación de valor de la compañía.” (p.11)

El autor en su trabajo de investigación evidencia que a medida que se incrementen los niveles de endeudamiento se obtendrán rendimientos positivos para la empresa, quedando claro así una relación directa entre el endeudamiento y la rentabilidad. Datos que se espera lograr en la presente investigación.

Según **Ángel & Sierra (2018)**, en su artículo titulado “Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad”, como objetivo planteado se analizaron, el nivel de endeudamiento de las empresas supervisadas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia con la relación que está tiene con la rentabilidad de su activo y patrimonio.

Los autores concluyen que:

No guardan relación entre las variables, es decir que los niveles de endeudamiento no tienen relación directa con los resultados de rentabilidad, lo cual concluye que las decisiones de financiamiento de las empresas dependen de muchos factores, y no solo se enmarca en los resultados de rentabilidad. (p14)

Según los autores en su artículo científico establecen que no existe relación entre el endeudamiento y la rentabilidad, situación que podría presentarse en el desarrollo del presente trabajo de investigación, pero que sin embargo esperamos llegar a los resultados para emitir una opinión sobre las conclusiones y que esperamos que estén en concordancia por lo establecido en la teoría en términos financieros.

### **2.1.2 Nacional**

Según **Benavides & Vila (2018)**, en su tesis titulada “El endeudamiento y rentabilidad en las empresas del sector diversas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2016”. Tuvieron como objetivo poder determinar la relación que se da entre endeudamiento y rentabilidad de los cuales los autores llegaron a la conclusión de que, “El endeudamiento de las empresas del sector diversas que cotizan en la Bolsa

de Valores de Lima, se relaciona en forma directa y significativa con la rentabilidad”. (p.113)

Los autores llegan a la conclusión de que el endeudamiento se relaciona directa y significativamente con la rentabilidad. Conclusión a la cual la presente investigación espera llegar.

Según **Aroni (2019)**, en su tesis titulada “Endeudamiento y rentabilidad en las empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodos 2016 a 2018”. La cual tuvo como objetivo poder determinar el nivel de relación entre endeudamiento y rentabilidad. Llego como conclusión que, “Se determinó la existencia de relación entre razón del endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de operación sobre las ventas en las empresas azucareras”. (p.50)

En consecuencia, el autor demuestra la existencia de una relación entre las variables de endeudamiento y rentabilidad. Dada la conclusión a la que llega el autor se espera lograr una misma relación entre nuestras variables.

Para **Inga & Calderón (2017)** en su investigación “Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt SAC”, tiene como objetivo determinar la relación entre el Leasing Financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa Carbonwatt SAC. Los autores llegan a la conclusión de que, “El costo de financiamiento del Leasing financiero se relaciona

significativamente con el estado de los resultados de la empresa Carbonwatt SAC". (p.4)

De lo investigado por Inga & Calderón, se toma en consideración que el financiamiento por leasing financiero, el cual es un instrumento de endeudamiento, tiene relación significativa con el desarrollo económico de la empresa. De acuerdo con los datos presentados se busca lograr la misma relación entre las variables de la presente investigación.

Según **Herrera (2017)** en su tesis "Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de Surquillo, año 2017" se realizó con la finalidad de determinar la relación entre el financiamiento a corto plazo y la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional en Surquillo, 2017. El autor como parte final de la investigación concluye que "El financiamiento a corto plazo influye directamente en la Rentabilidad". (p.8)

Según el autor, existe influencia directa del financiamiento a corto plazo en la rentabilidad, lo que implícitamente indica que entre ambas variables existe una relación o asociación, en ese sentido esperamos que las variables del presente trabajo de investigación, logren la misma asociación entre variables.

**Cherre & Torres (2021)** en su investigación "Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad del periodo 2019-2020, de la empresa comercial "Haydee S.A.C.". El presente trabajo tuvo como objetivo general determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la

rentabilidad del periodo 2019 – 2020 de la empresa comercial Haydee SAC, Chimbote. El autor indica que “Se pudo concluir que, al analizar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad, se demostró la correspondencia que existe entre las variables mediante de la correlación de Pearson”. (p.4)

Dada la presente investigación de Cherres & Torres, los resultados y la prueba aplicada, demuestran que existe una relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa, la cual se espera concluir en el mismo sentido en la presente investigación.

## **2.2. Bases Teóricas**

Para el desarrollo de las bases teóricas citamos aportes de algunos autores que nos sirvieron de guía en el entendimiento de nuestras variables.

### **2.2.1. Endeudamiento**

#### **Definición**

Respecto al endeudamiento, **Nava (2009)** indica: “La situación de endeudamiento de una empresa indica el monto de dinero que terceros aportan para generar beneficios en una actividad productiva”. (p.617).

**Vásquez (2013)** indica que el endeudamiento “Es la capacidad que tiene todo individuo o empresa para poder obtener diferentes tipos de préstamo sin caer en problemas de endeudamiento”. (p. 71).

**Carmona (2018)**, define que “El endeudamiento está representado por cantidades o volúmenes obligación que obtiene la empresa con terceros ajenos a ellos”. (p. 62)

Como parte de nuestra variable y coincidiendo con el autor, el endeudamiento es una obligación que adquiere una persona, ya sea natural y/o jurídica, con la finalidad de producir beneficios, para que esta sea devuelta en un periodo determinado.

### **Importancia**

**Finanzarel (2019)** dice que “La importancia radica en la información que te ofrece acerca de cómo tu empresa está utilizando los diferentes recursos financieros a su alcance, tanto los propios como los procedentes de terceros”. (p.2).

**Ortiz (2018, citado por Miranda, 2020)** dice que “Medir el endeudamiento sirve para analizar si la política de financiación de una empresa es la indicada según las circunstancias de la economía”, (p.20)

Se concluye de lo dicho por el autor, que la gestión y control del endeudamiento es muy importante ya que mediante ello se puede evaluar y medir la correcta administración del recurso adquirido.

## Objetivos

Para **Benlloch (2019)** nos indica que.

Si estamos hablando de una persona física o jurídica de carácter privado, el propósito principal de su objetivo de deuda será hacer frente a los compromisos de pago más inmediatos, así como realizar las inversiones necesarias para seguir creciendo en el futuro.

Es un tipo de financiación que consiste en pedir dinero prestado a través de la emisión de una serie de títulos financieros en forma de deuda. (pp4)

Sevilla A. (2015) indica que: “Estas deudas sirven para financiar los gastos de quien las pide.” (pp.3)

## Ventajas

**Martínez (2018)** dice que: “Endeudarse permite tener el dinero de manera inmediata, y nos permite solucionar problemas empresariales o mejorar el nivel de vida actual”. (p.2).

**Finanzarel (2019)** dice que: “La deuda externa que adquieras puede ser flexible y personalizarla en función de las necesidades en cada momento” (p.1).

**Santos (1999)** dice que: “gracias a la deuda el inversionista aporta menos capital, por el efecto del apalancamiento financiero”. (p.2)

**Santos (1999)** sostiene que: "gracias a la deuda, el pago de los intereses se contabiliza en las cuentas de gastos financieros, lo cual permite un ahorro fiscal (menos pago de participaciones e impuesto a la renta)". (p.2).

El endeudamiento es favorable para toda organización, porque les permite tener dinero en efectivo que les permita probablemente no solo pagar algunas otras deudas de corto plazo, sino también a invertir en la empresa de tal manera que se pueda lograr más y mejores niveles de utilidad y rentabilidad, lo que significa que se tendría que hacer una buena gestión de ese endeudamiento.

### **Desventajas**

**Martínez (2018)** La deuda es dinero que pedimos a otros y por tanto que hay que devolver. Los inconvenientes de endeudarse en lugar de ahorrar son las siguientes:

a) Aumentan el presupuesto empresarial o familiar con gastos que no podemos evitar: los gastos fijos obligatorios. Es decir, aumentan nuestros gastos de todos los meses.

b) Tienen un costo. Es decir, cuando se pide prestado luego siempre hay que devolver intereses.

Estos inconvenientes son muy importantes. Muchas empresas o familias atraviesan problemas porque su presupuesto aumenta tanto que no pueden llegar a pagar sus deudas. (p.3).

**Villa A. (2016)** indica que las desventajas que puede presentar el endeudamiento son:

- a) Efectos negativos en su crédito
- b) Le puede costar más a la larga. A pesar de obtener un interés y pagos reducidos, si el periodo de repago es extenso, al final de la vida del préstamo puede terminar pagando más
- c) Le puede salir más caro. fallar sus pagos lo pone en riesgo de perder cualquier otra posesión de valor que haya usado para asegurar su préstamo. (pp4)

Dentro de las desventajas se aprecia los costos que es parte inherente del endeudamiento pero que se puede hacer frente con una adecuada planificación y proyección del cronograma de pagos de los mismos y en función a la capacidad de generación de efectivo que genere la empresa para su cancelación correspondiente.

La acreencia de dinero del endeudamiento tiene un objetivo de generar una rentabilidad a raíz de los activos que se puedan generar o adquirir. Ya que con el recurso económico toda empresa tiene por objetivo maximizar ganancias y abaratar costos.

## **Tipos de Endeudamiento**

El endeudamiento puede ser mediante financiamiento interno y/o externo, pero en esta oportunidad nos enfocaremos en el financiamiento externo ya que es la base de nuestra investigación. El financiamiento externo puede ser mediante, entidades financieras, inversionistas, préstamos familiares, créditos de proveedores comerciales.

“La clasificación de tipos de deuda es extensa y atiende a todos los factores que pueden influir en su generación y desarrollo.”  
**(Solventatudeuda. s.f., pp.18)**

## **Endeudamiento de Corto Plazo**

Es una línea de crédito cuya culminación se presenta en menos de un año, **Van Horne & Wachowicz Jr. (2010)** determina que. El vencimiento original suele ser de 30 días a 12 meses, (p.240)

La financiación externa a corto plazo incluye todos los fondos obtenidos por la empresa del exterior de la misma cuyo plazo de vencimientos se producirá en un plazo no superior a un año. **(Fuentes de financiación de la empresa, 2015, pág. 306)**

**Tamaka (2015)** sostiene que brinda información del porcentaje de deuda que la empresa tiene en un corto plazo; es decir, el riesgo que la empresa corre en el periodo contable en el que se encuentra (p.258).

El financiamiento a corto plazo es un tipo de endeudamiento más práctico y sin tanto procedimiento porque los plazos e importes son flexibles. Entre ellas tenemos a:

### **Créditos comerciales y proveedores.**

Los créditos comerciales y proveedores, también son conocidos como créditos de funcionamiento. Esta fuente de financiación tiene su origen en el periodo de financiación ofrecido por los proveedores tras la venta de una mercancía. Lo habitual es 30 o 90 días y se suele conceder para facilitar la materialización de la venta por el cliente. El crédito comercial se refiere a que nuestros proveedores nos adelantan mercancía, permitiéndonos pegársela más adelante. **(Mheducation, s.f., p.306)**

### **Arrendamiento Financiero o Leasing**

Según **Miranda, (2016 citado por Valderrama 2018)**, define que:

El Leasing es un contrato de arrendamiento financiero por el que una empresa alquila a otra un bien mueble o inmueble, con una opción de compra al finalizar el período pactado. La empresa arrendataria podrá alquilarlo mediante el pago de un valor residual establecido en el contrato.

### Características del leasing financiero:

- a) El arrendador es una institución financiera (Sociedad Leasing).
- b) El contrato es irrevocable para ambas partes.
- c) Son gastos deducibles para el arrendatario los intereses satisfechos a la sociedad de leasing, así como la parte financiera de la cuota correspondiente a la recuperación del coste del bien, siempre que este sea amortizable.
- d) La duración del contrato es a largo plazo en función del importe y del tipo de bien a financiar, siendo el mínimo legal de 2 años para mobiliario y 10 años para inmobiliario.
- e) Los gastos de conservación y mantenimiento son por cuenta del arrendatario.
- f) El riesgo de obsolescencia lo soporta el arrendatario.

### En una operación de leasing financiero intervienen tres sujetos:

- a) La entidad de leasing (arrendador).
- b) La empresa-cliente (arrendatario).
- c) Una parte indirecta: el proveedor del bien. (p.160).

## **Importancia**

Según **Erossa (2009)**, indica que:

Es importante ya que brinda la flexibilidad que presta para la empresa ya que no se limitan sus posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato o de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en el medio de la operación. El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos (p.181).

Los créditos comerciales y proveedores son más completos en relación a los trámites y requisitos ya que la entidad tiene que pasar por una evaluación, cumpliendo las mismas mediante un acuerdo comercial se desarrolla el acto.

## **Endeudamiento de Largo Plazo**

### **Préstamos Bancarios a largo plazo**

**Erossa (2009)**, afirma que:

Este tipo de crédito se otorga normalmente mediante una garantía inmobiliaria y desde luego también después de un análisis crediticio del cliente. El costo de esta fuente de financiamiento lo representa: a) el interés, b) las comisiones bancarias, y c) diversos gastos como

honorarios de peritos y notarios, entre otros. Es importante mencionar que tanto la comisión como los gastos periciales y notariales son pagados por anticipado (p.218).

Los préstamos bancarios son importantes debido a que se tiene el respaldo de una entidad financiera avalada por una entidad del estado, y se desarrolla todo mediante un contrato que respalda dicho préstamo.

### **Costo de la deuda**

Según el autor **Apaza & Meza (2020)**, lo definen como

El costo de la deuda es el tipo de interés efectivo que una empresa paga por sus deudas.

Para calcular el costo de la deuda, una empresa debe determinar el monto total de los intereses que está pagando por cada una de sus deudas del año. Luego, divide este número por el total de todas sus deudas. El resultado es el costo de la deuda. (p.302)

### **El costo de la deuda después de los impuestos**

Es el interés pagado por la deuda menos cualquier ahorro en impuesto sobre la renta debido a los gastos de intereses deducibles. (p.303).

### Claves para tener en cuenta

- El costo de la deuda es la tasa que una empresa paga por su deuda, como bonos y préstamos.
- La diferencia principal entre el costo de la deuda y el costo de la deuda después de impuestos es el hecho de que el gasto de intereses es deducible de impuestos.
- El costo de la deuda es una parte de la estructura de capital de una empresa, y la otra es el costo del capital social.
- El cálculo del costo de la deuda implica encontrar el promedio de los intereses pagados por todas las deudas de una empresa. (p.304)

## 2.2.2. Rentabilidad

### Definición

**Ballestas (2002)** indica que:

La rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen

los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (p.2)

La rentabilidad es un indicador que puede medir el status de productividad de la compañía y mediante ello se puede tomar decisiones en favor de maximizar las ganancias.

### **Importancia**

**Ceupe (2021)** dice que:

“El análisis de la rentabilidad permite relacionar lo que se genera a través de la cuenta de pérdidas y ganancias con lo que se precisa, de activos y capitales propios, por ejemplo, para poder desarrollar la actividad empresarial”. (pp.6)

La rentabilidad es muy importante porque mediante ello se puede dar un diagnóstico de la compañía y evaluar el desempeño de la misma.

## **Objetivos**

**De Gea (2019)** dice que:

- a) Nos permite comparar diferentes proyectos, algo que convierte esta métrica en fundamental para la toma de decisiones de inversión.
- b) Nos permite comparar los retornos de una inversión a un mismo plazo de tiempo.
- c) Acumulación de reservas, algo que, a su vez, permite incrementar los recursos propios.
- d) Permite poder analizar la capacidad de generar beneficios y el uso eficiente de sus activos y recursos propios. (pp.4)

## **Ventajas**

Entre las ventajas de la rentabilidad tenemos:

- a) Mediante la aplicación de resultados permite analizar a la empresa en una fecha determinada para así tomar la mejor decisión para esta.
- b) Sirven como parámetros para la toma de decisiones.
- c) Herramienta de control en la gestión de la gerencia.

## **Desventajas**

Entre las desventajas tenemos:

- a) Los ratios de rentabilidad no sustituye al encargado de las finanzas.
- b) Son ratios que se basan en los estados financieros. Si los estados financieros no muestran razonablemente la situación de la empresa, no ayudaría en la toma de decisiones.
- c) Una mala interpretación de los ratios de rentabilidad originarían una mala toma de decisiones.

## **Rentabilidad sobre la Inversión (RSI)**

**Bersntein (1995, citado por Contreras, 2005)** dice que: “La RSI es una medida fundamental de la rentabilidad económica y puede ser utilizada en tres áreas de gran importancia”. (p. 185)

Por otro lado, **Contreras (2005)**, dice:

El RSI permite: obtener un indicador de la efectividad de la dirección, medir la capacidad de la empresa para generar un rendimiento satisfactorio de la inversión y ser un método para la proyección de beneficios, “razón que da una idea del rendimiento global sobre la inversión realizada en la empresa; se calcula dividiendo la utilidad neta (UN) entre los activos totales (AT)”. (p. 185)

$$\text{RSI} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{ACTIVOS TOTALES}$$

Para **Apaza (2020)**, el RSI es una métrica financiera importante para:

- Decisiones de compra de activos (tales como sistemas informáticos, maquinaria o vehículos de servicio).
- Decisiones de aprobación y financiación para proyectos y programas de diferentes tipos (por ejemplo, programas de mercadeo, programas de reclutamiento y programas de capacitación).
- Decisiones de inversión tradicionales (por ejemplo, gestión de carteras de valores o el uso de capital de riesgo). (p.448)

Es un indicador que ha sido interpretado de diferentes puntos de vista y, a pesar de que no es muy empleado en las empresas esta puede ser utilizada por inversionistas para saber el rendimiento que tuvo su inversión.

### **Rentabilidad Financiera (ROE)**

**Rico (2015 citado por Carrasco 2021)** indica que:

La rentabilidad financiera es la evaluación de retorno de los accionistas, comparado con la rentabilidad obtenida por su inversión.

La rentabilidad financiera es la cantidad que se obtiene en un determinado lapso del tiempo, el cual es un beneficio obtenido por el

capital propio, con autonomía en la asignación de los resultados.

(p.15)

Según **Eslava (2003, Citado por Contreras et al 2015)** “la rentabilidad financiera (ROE) se mide de la utilidad neta sobre el patrimonio, obteniendo los beneficios de los accionistas de sus acciones prioritarias como también de sus acciones frecuentes de la inversión en la empresa”.

(p.7)

**Lawrence & Joehnk (2004 citado por Sánchez, 2018)** señalan que “la rentabilidad financiera (ROE) corresponde al beneficio que contrae cada accionista de una organización, es decir la rentabilidad obtenido por el trabajo de invertir en la empresa”. (p.48)

$$\text{ROE} = \text{UTILIDAD NETA} / \text{TOTAL PATRIMONIO}$$

Podemos concluir que la rentabilidad es importante en toda empresa porque los accionistas crean una empresa con la finalidad de ganar dinero, por eso utiliza los ratios financieros para ver la gestión de la gerencia como se está invirtiendo dichos aportes de capital en beneficio de los accionistas.

### **2.3. Marco conceptual**

**Tresierra (2013, citado por Arispe et al. 2020)** dice que:

Es un glosario de las definiciones de los conceptos más importantes de la investigación. Su objetivo es indicar que en la investigación estos conceptos solo se pueden interpretar de la manera en que se ha definido aquí, aunque existan otras formas de definirlo. (p.40)

Analizando los conceptos de los autores a mencionar podemos concluir en las siguientes definiciones:

#### **Endeudamiento:**

El endeudamiento es la posibilidad que tiene una empresa o persona natural en solicitar dinero bajo ciertos términos y condiciones, para invertir en activos y aumentar sus ingresos y rentabilidad. El endeudamiento puede ser mediante financiamiento externo con entidades financieras, inversionistas, o financiamiento interno como préstamos de accionistas, préstamos familiares, créditos de proveedores comerciales.

#### **Obligaciones financieras**

Son instrumentos financieros que representan una deuda, otorgados por entidades bancarias, los cuales se usan para incrementar el capital de trabajo con carácter permanente o regular.

### **Monto de las obligaciones financieras**

Es el capital percibido como préstamo que se debe cancelar periódicamente según lo acordado en el contrato pactado con la entidad financiera

### **%Costo de la deuda**

Es el interés financiero, generado por los préstamos concurridos con los entes bancarios mediante una tasa de interés fijada en el mercado y regulada por la SBS.

### **Arrendamiento Financiero o Leasing**

Es una alternativa de financiamiento que se adquiere por medio de un contrato, el cual se paga de forma periódica con opción de compra al finalizar el acuerdo.

### **Préstamos financieros**

Son operaciones mediante las cuales los bancos otorgan cantidades de dinero a las personas y/o empresas por un tiempo determinado.

### **Préstamos no financieros**

Son un tipo de financiamiento externo obtenidos por entidades no financieras ya sean empresas no relacionadas, inversionistas, proveedores o, como es el caso de la presente investigación, empresas familiares.

### **Otras cuentas por pagar diversas a largo plazo**

Son obligaciones por pagar generadas mediante préstamos de entidades no financieras, con una duración mayor a 2 años, mencionando que en la presente investigación estas provienen de empresas familiares.

### **Monto de la deuda**

Cantidad del efectivo obtenido mediante un préstamo por parte de entidades no financieras.

### **% Costo de la deuda**

Interés acordado a través de un contrato pactado entre las partes, el cual es menor comparado con el interés bancario.

### **Rentabilidad**

Beneficio obtenido el cual es originado mediante inversiones destinadas a operaciones los cuales están sujetos a riesgos.

### **Rentabilidad financiera (ROE)**

Es la medición que indica la ganancia que obtiene la empresa por el capital obtenido. El cual está representado mediante la fórmula

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

## **Rentabilidad Sobre la Inversión (RSI)**

Este es un indicador financiero que mide el rendimiento de la empresa dividiendo la utilidad neta sobre el total de los activos. La fórmula es la siguiente:

$$\text{RSI} = \text{Utilidad neta} / \text{Total Activos}$$

### **2.4. Definición de términos básicos**

#### **Arrendamiento financiero:**

**Torres (2010, citado por Meza, 2014)** dice que:

El arrendamiento financiero se define como una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa; a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo determinado y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato. (p.45).

**Arrendador financiero.**

“El arrendador está obligado a entregar al arrendatario el bien arrendado con todos sus accesorios, en el plazo, lugar y estado convenidos”.

**(Código Civil del Perú, Artículo 1678).**

**Arrendatario:**

“Aquel individuo que toma un definido objeto o servicio en arrendamiento a cambio de un pago”. **(Código Civil del Perú, Artículo 1681).**

**Capital:**

**Sánchez (2020)** “El capital contable es un concepto referente a la diferencia existente entre el activo y el pasivo de una empresa. Mide la inversión realizada y disponible por sus socios desde un punto de vista neto, pues excluye elementos pasivos y externos. También se conoce como patrimonio neto, capital propio o capital neto”.

**Deuda:**

**Vásquez (2015)** “La deuda es una obligación que tiene una persona física o jurídica para cumplir sus compromisos de pago, fruto del ejercicio de su actividad económica”.

**Estados Financieros:**

**Elizalde (2019)** dice que: los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. (p.219).

**Estados de Resultados:**

Conocido también como estado de ganancias y pérdidas, es un documento financiero que se obtiene en un determinado período, la cual presenta los ingresos obtenidos y los gastos efectuados logrando como resultado un beneficio o una pérdida originado por la empresa en un lapso establecido (**Estupiñán, 2012, 2019**).

**Financiamiento:**

Según **Herrero (2006)**, citado por **Castro (2019)** dice que la financiación es el grupo de recursos económicos (sumas de dinero) que la empresa obtiene con la finalidad de realizar inversiones en su ciclo productivo y asumir los costos necesarios, de manera que pueda comercializar sus productos o brindar sus servicios. (p.12).

**Obligaciones financieras:**

Según **Pérez-Carballo (2013)** “son las mantenidas en cualquier forma de instrumento financiero que tenga un vencimiento no superior a un año o sin vencimiento, si se tiene la intención de venderlo durante ese plazo” (p. 86).

## **Análisis financiero**

Según **Domínguez & Amat (2012)** el análisis financiero es el estudio que se hace a la información contable de la empresa, expresada a través de los resultados de los estados financieros, esta información es de poca utilidad si no se la interpreta, para que con las conclusiones se puedan tomar decisiones de la misma, con el fin de obtener un mejor rendimiento en las organizaciones a través del tiempo (p.101).

## **Apalancamiento financiero**

Según **García, (2009, quien es citado por Flores,2011)**, surge de la existencia de las cargas fijas financieras que genera el endeudamiento y se define como la capacidad de la empresa de utilizar dichas cargas fijas con el fin de incrementar al máximo el efecto que un incremento en la UAll puede tener sobre la utilidad por acción. Por lo tanto, el Apalancamiento Financiero como medida, muestra el impacto de un cambio en la UAll sobre la UPA. Esto se explica complementando la información del ejemplo que se viene utilizando, (p. 7).

## **Ratios**

Según **Guzmán (2006)**: “Matemáticamente, una ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de ganancia y pérdidas. Los ratios proveen información que permiten tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc.”. (p.15.)

### **Préstamos a corto plazo**

Para **Moran (2009)**, “El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espera que venzan en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa (pp4.)

### **Préstamos a largo plazo**

**Erossa (2000)** señala que: este tipo de crédito se otorga normalmente mediante una garantía inmobiliaria y desde luego también después de un análisis crediticio del cliente. El costo de esta fuente de financiamiento lo representa: a) el interés, b) las comisiones bancarias, y c) diversos gastos como honorarios de peritos y notarios, entre otros. Es importante mencionar que tanto la comisión como los gastos periciales y notariales son pagados por anticipado (p218).

### **Rentabilidad Financiera**

**Sevilla (2015)** dice que “la rentabilidad financiera hace referencia al beneficio que se lleva cada uno de los socios de una empresa, es decir, el beneficio de haber hecho el esfuerzo de invertir en esa empresa”. (pp. 8)

### **III. HIPOTESIS Y VARIABLES**

#### **3.1. Hipótesis**

##### **3.1.1. Hipótesis General**

El endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

##### **3.1.2. Hipótesis Específicas**

Las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

Los préstamos de terceros a largo plazo tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

#### **3.2. Definición conceptual de las variables**

Variable Independiente X: Endeudamiento

Para **Lugo (2013, citado por López et al 2021)**, “Están dirigidos a medir la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones. También miden el nivel de endeudamiento de la empresa. Este análisis combina las deudas de corto y largo plazo” (p. 84)

Variable Dependiente Y: Rentabilidad

**Mafra, Gonzáles, Ricardo, & Wahrlich (2016), citados por Aguirre, Barona y Dávila (2020)** dicen que “La rentabilidad muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento”. (p.52).

### 3.3. Operacionalización de variables

**Tabla 1**

*Operacionalización de las Variables*

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍNDICE	MÉTODO	TÉCNICA
<b>Variable 1</b>				Método de investigación : <b>Descriptivo</b>	Técnica: <b>Análisis documental y Observación</b>
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	D1: Obligaciones Financieras	X1: Monto de las obligaciones financieras X2: Porcentaje (%) Costos de la deuda	Valor porcentual y monetario		
	D2: Otras cuentas por pagar diversas	X3: Monto de las deudas X4: Porcentaje (%) Monto de la deuda	Valor porcentual y monetario		
<b>Variable 2</b>					
<b>RENTABILIDAD</b>	D1: Rentabilidad Financiera	Y1: ROE	Valor porcentual y monetario		
	D2: Rentabilidad sobre la inversión	Y2: RSI	Valor porcentual y monetario		

## IV. DISEÑO METODOLÓGICO

### 4.1. Tipo y diseño de la investigación

#### 4.1.1 Tipo de investigación

##### **Cuantitativa**

El estudio es cuantitativo, ya que las variables son expresadas en términos numéricos.

“Utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin establecer pautas de comportamiento y probar teorías”. (p.4). **(Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p.4).**

##### **Aplicada**

Es de tipo aplicada porque se usan teorías para resolver los problemas que se plantean en la investigación.

“La investigación aplicada busca la generación de conocimiento con aplicación directa a los problemas de la sociedad o el sector productivo. Esta se basa fundamentalmente en los hallazgos tecnológicos de la investigación básica, ocupándose del proceso de enlace entre la teoría y el producto”. **(José Lozada, Revista CienciAmérica, 2014, pp.1)**

## **Descriptiva**

Es descriptiva porque la finalidad es definir el comportamiento de las variables de estudio, en ese sentido

“Se propone este tipo de investigación describir de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés. Este tipo de estudio busca únicamente describir situaciones o acontecimientos” **(M. Tamayo, Serie aprenderé a investigar Modulo 2 La investigación, pág. 44.)**

## **Correlacional**

Es correlacional ya que en sentido de la investigación se busca evaluar la relación que existe entre ellas, en tal sentido:

“La investigación correlacional, por tanto, trata de descubrir cómo varía una variable al hacerlo la otra. Sin embargo, en este caso, solo estudiamos la dirección del movimiento y la intensidad de la relación. Por otro lado, debemos saber que la correlación no implica causalidad”. **(Arias, Portalweb Economipedia, 2020, pp1)**

#### **4.1.2 Diseño de la investigación**

El diseño de la presente investigación es no experimental – transversal – correlacional, ya que las variables no serán manipuladas.

##### **No experimental**

Según **Hernández, Fernández & Baptista (2014)**, Investigación no experimental “son estudios que se realizan sin la manipulación deliberada de variables y en los que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para analizarlos”. (p.152).

La investigación se basa en ser no experimental ya que no existe intención de generar situaciones con las variables, sino todo lo contrario, buscar una relación entre ellas observando las causas del endeudamiento en la rentabilidad.

##### **Correlacional**

Según **Hernández, Fernández & Baptista (2014)** indica que:

Los estudios correlacionales tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables. (p.93).

El diseño de investigación es correlacional ya que se busca la relación existente entre el endeudamiento y la rentabilidad y como esta se ven afectada.

## **Transversal**

Según **Huaire (2019)** “Recolecta datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado”. (p.17).

La presente investigación es de índole transversal ya que busca establecer la relación entre las variables planteadas en un tiempo de investigación.

## **4.2. Método de investigación.**

### **Descriptivo**

La investigación descriptiva se encarga de puntualizar las características de la población que está estudiando. Esta metodología se centra más en el “qué”, en lugar del “por qué” del sujeto de investigación. “la investigación descriptiva busca especificar propiedades y características importantes de cualquier fenómeno que se analice. Describe tendencias de un grupo o población”. (**Hernández, Fernández & Baptista, 2014, p. 92**).

Se trabajó con la investigación descriptiva ya que estamos centrando la investigación en las empresas de fabricación y comercializadoras de productos de plásticos, específicamente en la unidad de análisis la cual es GBS PLASTIC EIRL.

## **Observación**

En estos diseños no se manipulan las variables, los fenómenos se observan de manera natural, para posteriormente analizarlos. De acuerdo a Mertens (2015) son muy útiles en variables que no pueden ser manipuladas ya sea por su dificultades o por cuestiones éticas. **(Arispe et al, 2020 p.69)**

Se utilizó el método observacional, porque se recolecto la información de la misma unidad de análisis, en este caso los EEFF de GBS PLASTIC EIRL, que serán analizados ya que es relevante para la presente investigación.

## **Analítico**

En este método se descompone un objeto de estudio, permitiendo separar cada una de sus partes para facilitar su estudio de una manera individual. **(Arispe et al, 2020 p.56)**

Según el tipo de investigación es aplicada, ya que las empresas y/o personas que lean esta investigación, recibirán información que les puedan ser útil ante toma de decisiones al momento de solicitar algún tipo de financiamiento.

### **4.3. Población y muestra**

#### **4.3.1 Población:**

La población de la presente investigación son las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos

#### **4.3.2 Muestra:**

No hay muestra, sin embargo, el presente trabajo utiliza los datos de la unidad de análisis, que es la empresa GBS PLASTIC EIRL, para probar la hipótesis.

Así mismo los resultados del presente trabajo de investigación no serán generalizados y solo se aplicará a la unidad de análisis correspondiente.

### **4.4. Lugar del estudio y periodo desarrollado**

El lugar de estudio de la investigación se realizó en la provincia y departamento de Lima, Perú. El periodo desarrollado es del 2015 al 2019.

### **4.5. Técnicas e instrumentos para la recolección de la información**

#### **4.5.1 Técnicas**

Las técnicas documentales consisten en la identificación, recogida y análisis de documentos relacionados con el hecho o contexto estudiado. En este caso, la información no nos la dan las personas investigadas directamente, sino a través de sus

trabajos escritos, gráficos, etc. Y es a través de estas que pretendemos como partir sus significados. **(McDonald K, Tipton T (1993). *Técnicas cualitativas de investigación social*. 2000)**

La técnica utilizada en nuestro trabajo de investigación es la observación el análisis documental y análisis financiero.

### **Observación.**

Registra de manera sistemática, válida y confiable comportamientos y situaciones observables. - Permite al observador identificar que se está haciendo quien lo hace, como se está haciendo y el por qué se puede emplear como instrumento de guía de observación o de campo **(Arispe et al, 2020, p.83)**

Los datos recopilados se obtendrán por medio de la técnica de observación porque se estudiarán a las variables, para obtener una recolección de la base de datos más detallada, que en esta oportunidad es el endeudamiento y rentabilidad.

### **Análisis documental.**

El análisis documental es un conjunto de operaciones encaminadas a representar un documento y su contenido bajo una forma diferente de su forma original, con la finalidad posibilitar su recuperación posterior e identificarlo. **(Castillo, biblioteconomía, *Análisis documental* (2005)**

El análisis es documental, ya que se recopiló los EEFF a partir de los años 2015-2019, de la unidad de análisis, en este caso es GBS PLASTIC EIRL

## **Análisis financiero.**

Para el análisis financiero de una empresa es necesario identificar la información pertinente y utilizar herramientas que permitan un tratamiento adecuado de esa información. En todas las situaciones en las que se aplica el análisis financiero se realiza alguna forma de interpretación de la situación actual de la empresa (diagnóstico de la empresa) y de proyección de su desempeño esperado. **(Córdoba 2014, Libro *análisis financiero*, p.148-151)**

El análisis es financiero, debido a que se utilizaran las ratios financieras, ya que una de las variables de nuestra investigación es la rentabilidad.

### **4.5.2 Instrumentos**

Bernardo & Calderero (2000) consideran que:

Los instrumentos es un recurso del que los instrumentos y extraer de ellos información. Dentro de cada instrumento pueden distinguirse dos aspectos diferentes: una forma y un contenido. La forma del instrumento se refiere al tipo de aproximación que establecemos con lo emperico, a las técnicas que utilizamos para esta tarea. En cuanto al contenido, este queda expresado en la especificación de los datos concretos que necesitamos conseguir. (p.49)

De acuerdo con el autor, los instrumentos son un apoyo para que el investigador pueda extraer los datos que necesita para su trabajo de investigación, es decir son los medios materiales para el compendio de la información

### **Guía de observación**

Para la presente investigación, este instrumento nos ayudará a conocer ciertos aspectos (EE.FF.) de la empresa que nos permitirá registrar en la ficha documental.

### **Ficha documental**

En este caso se utilizará la información que hay en los EEFF, los cuales son conformados por el Estado de Situación Financiera y Estados de Resultados de los periodos 2015-2019 de la unidad de análisis GBS PLASTIC EIRL

### **Indicadores financieros**

Dentro de los indicadores financieros se utilizaron ratios de rentabilidad los cuales fueron la rentabilidad financiera (ROE) y la rentabilidad sobre la inversión (RSI)

#### **4.6. Análisis y procesamientos de datos**

Con respecto al análisis y al procesamiento de datos, se usarán tablas y figuras para evaluar el comportamiento de las variables, para lo cual se usará la estadística descriptiva. Así mismo para la probanza de las hipótesis se aplicará la estadística inferencial utilizando las técnicas prueba de hipótesis rho de spearman, después de haber aplicado el test de Shapiro wilk para determinar si los datos provienen de una distribución normal.

En este sentido se aplicará el programa de Excel y el software SPSS versión 25.0

## V. RESULTADOS

### 5.1. Resultados descriptivos

#### 5.1.1. Hipótesis Específica 1:

Las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

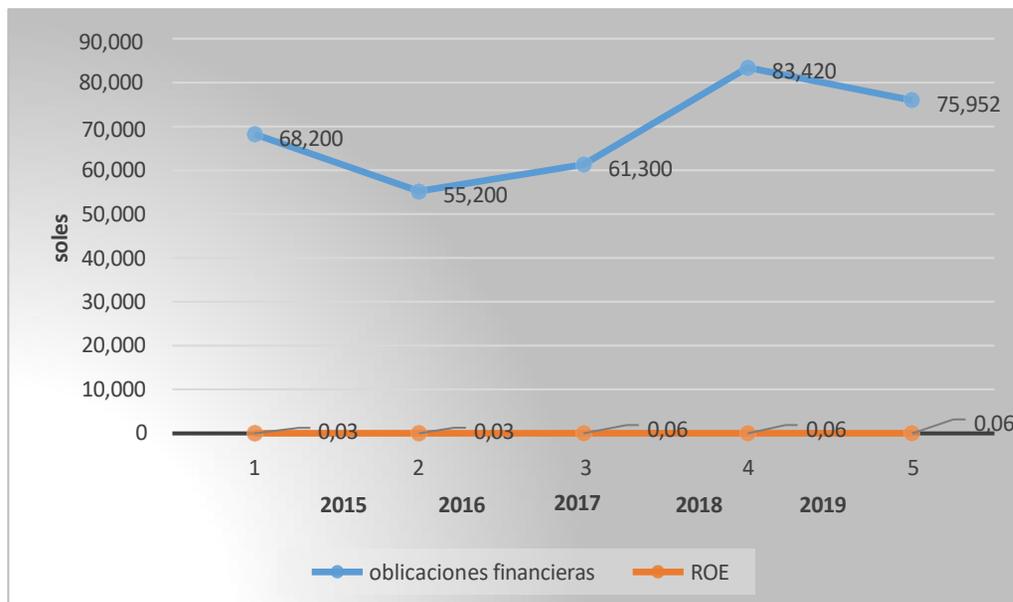
**Tabla 1**

Relación entre el monto de la deuda de las obligaciones financieras y el ROE

PERIODOS	Monto de la deuda de Obligaciones Financieras	ROE
	S/	S/
2015	68,200	0,03
2016	55,200	0,03
2017	61,300	0,06
2018	83,420	0,06
2019	75,952	0,06

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

Figura 1: Relación Monto de la deuda de Obligaciones Financieras y el ROE



Interpretación:

En la figura 1 podemos observar que para el indicador de los montos las obligaciones financieras en el periodo 2016 se obtuvo la menor cantidad de deuda por un monto de S/ 55,200 soles y para el 2018 se obtuvo la mayor cantidad de deuda con un monto de, S/ 83,420 soles, mientras que en con respecto al ROE el nivel más bajo de rentabilidad fue en el 2015 con 0,03 centavos de utilidad por cada sol de patrimonio, mientras que la rentabilidad más alta se obtuvo en el 2019 con 0,06 centavos de utilidad por cada sol de patrimonios.

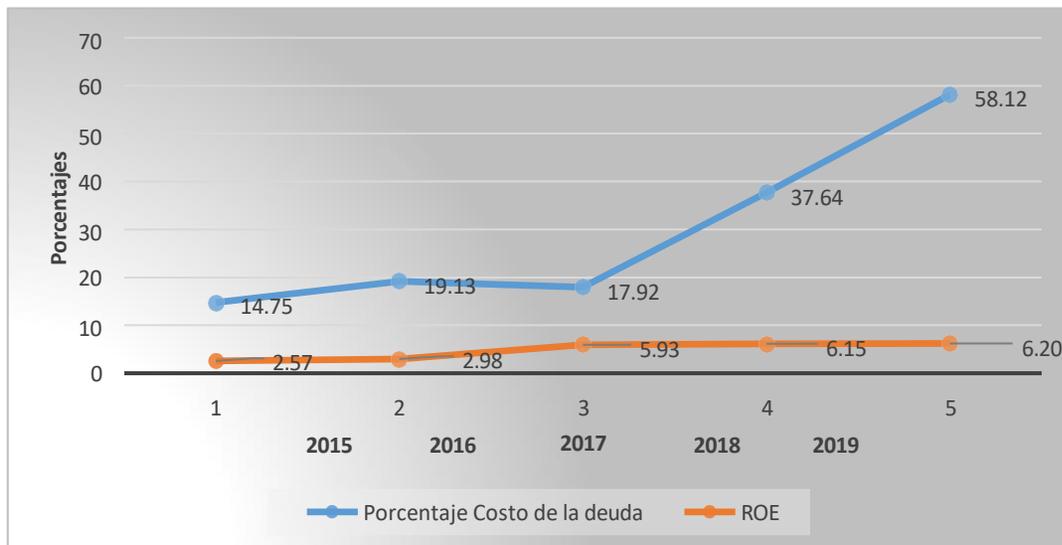
**Tabla 2**

Relación entre Porcentaje Costo de la deuda de las obligaciones financieras y el ROE

PERIODO	Obligaciones financieras	ROE
	%	%
2015	14.75	2.57
2016	19.13	2.98
2017	17.92	5.93
2018	37.64	6.15
2019	58.12	6.20

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

Figura 2: Relación % costo de la deuda Obligaciones Financieras y ROE



Interpretación:

En la figura 1 podemos observar que, en términos de porcentaje, para el periodo 2015 se obtuvo la menor cantidad del costo de la deuda representada por un porcentaje de 14.75% y en el 2019 se obtuvo la mayor cantidad del costo de la deuda con un porcentaje de 58.12%, mientras que en con respecto al ROE el nivel más bajo de la rentabilidad fue en el 2015 con un 2.57% de rendimiento, mientras que rendimiento más alto se obtuvo en el 2019 con un 6.20% de rendimiento.

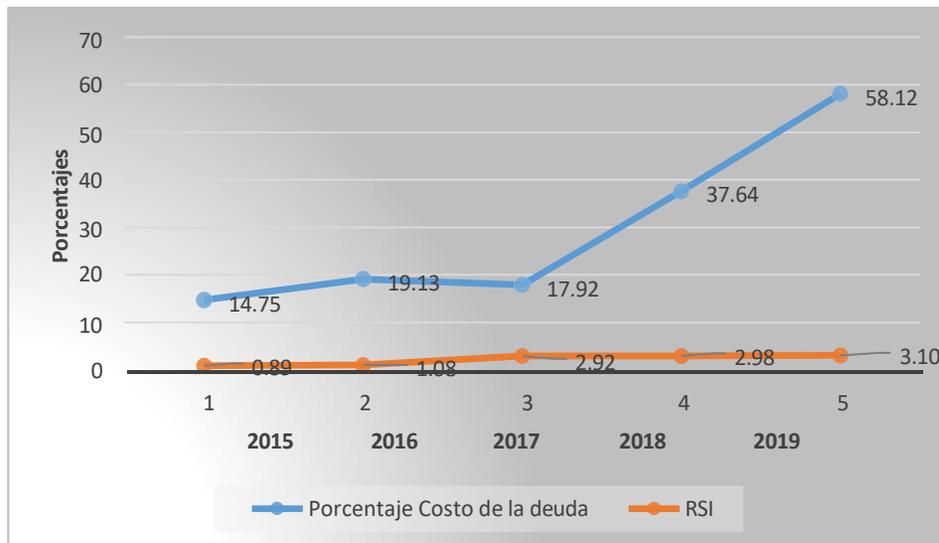
**Tabla 3**

Relación entre Porcentaje Costo de la deuda de las obligaciones financieras y el RSI

PERIODOS	% Costo de la deuda Obligaciones financieras	RSI
	%	%
2015	14.75	0.89
2016	19.13	1.08
2017	17.92	2.92
2018	37.64	2.98
2019	58.12	3.10

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

Figura 3: Porcentaje costo de Obligaciones financieras y RSI



#### Interpretación:

En la figura 3, se observa que uno de los indicadores que es, el % del costo de las obligaciones financieras tuvo en el periodo 2015 la menor cantidad de costo de la deuda representada por un porcentaje de 14.75% y mientras que en el 2019 se obtuvo la mayor cantidad del % del costo de la deuda con un porcentaje de 58.12%, Con relación al RSI se observa que para el 2015 se obtuvo el nivel más bajo con un 0.89% de rendimiento sobre su inversión, caso opuesto al 2019 el cual se logró un rendimiento del 3.10% de rendimiento.

**Indicador 2:** Porcentaje de costo de la deuda de otras cuentas por pagar a largo plazo

### 5.1.2. Hipótesis Específica 2:

Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

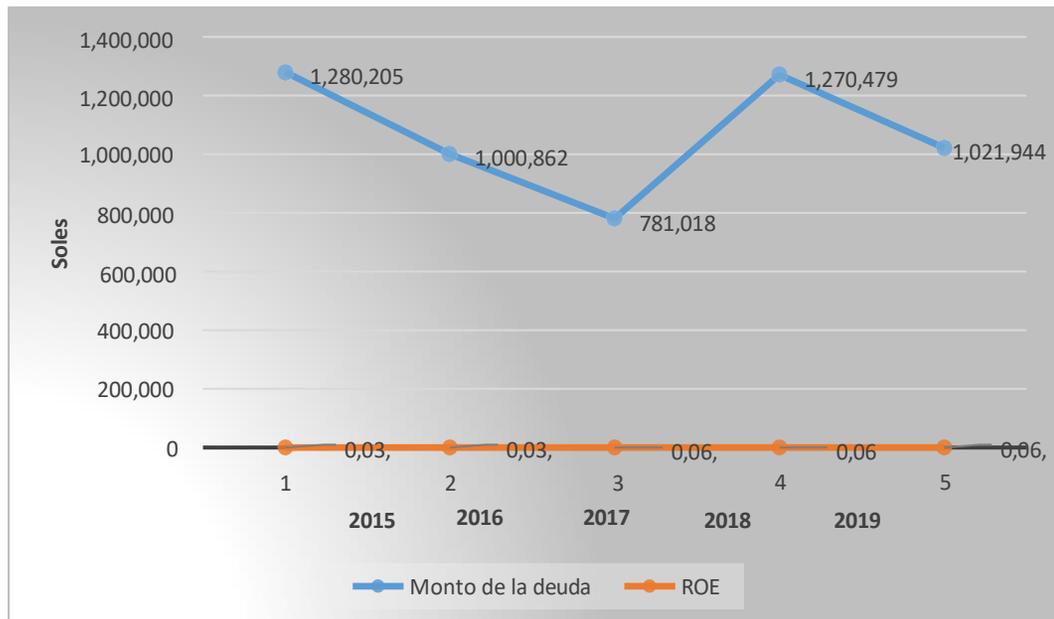
**Tabla 4**

Relación entre los montos de la deuda de otras cuentas por pagar diversas y el ROE

PERIODOS	Monto de la deuda de otras cuentas por pagar diversas	ROE
	S/	S/
2015	1,280,205	0,03
2016	1,000,862	0,03
2017	781,018	0,06
2018	1,270,479	0,06
2019	1,021,944	0,06

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

Figura 4: Relación entre el monto de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo y ROE



Interpretación:

En la figura 4, se presenta el comparativo entre las otras cuentas por pagar diversas de largo plazo y el ratio de Rentabilidad financiera ROE; donde podemos observar que, para el primer indicador, se contrajo la mayor deuda en el 2015 con un monto de S/ 1'280,205 mientras que la menor deuda fue en el año 2017 con un monto de S/ 781,018. Con respecto al ROE en términos monetarios se obtuvo una utilidad 0,03 centavos por cada sol de patrimonio siendo este el menor rendimiento de los periodos mostrados, mientras que para el 2019 se obtuvo el mayor rendimiento el cual fue 0,06 centavos de utilidad por cada sol de patrimonio.

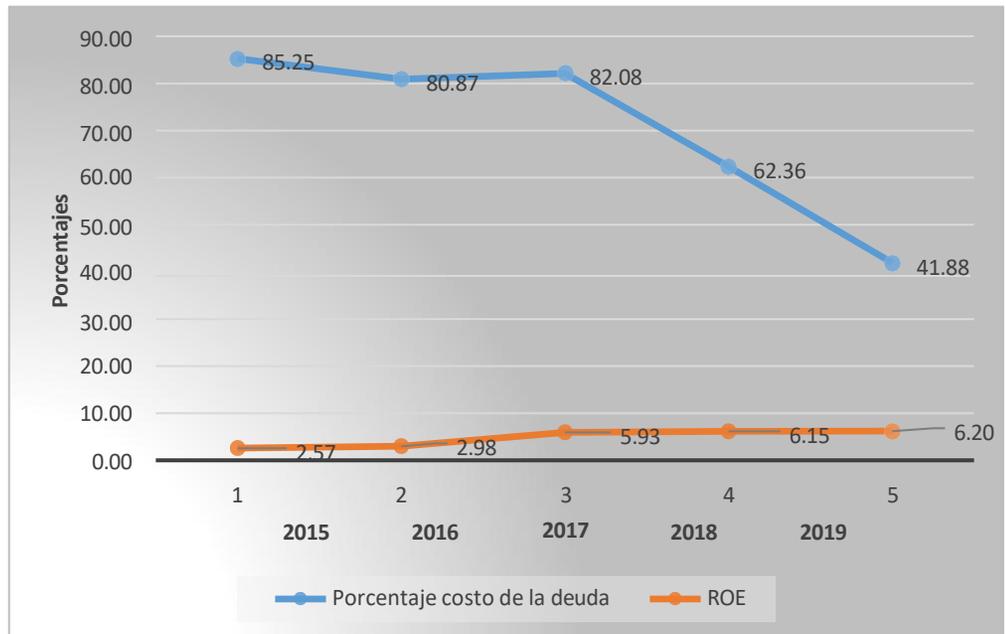
**Tabla 5**

Relación entre el % del costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo y el ROE

PERIODOS	% Costo de la deuda de otras cuentas por paga diversas a LP	ROE
	%	%
2015	85.25	2.57
2016	80.87	2.98
2017	82.08	5.93
2018	62.36	6.15
2019	41.88	6.20

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

Figura 5: Relación: % costo de la Deuda de otras cuentas por pagar diversas de largo plazo y RSI



Interpretación:

En la figura 5, se presenta el comparativo entre los porcentajes del costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas de largo plazo y el ratio de Rentabilidad financiera ROE; donde podemos observar que para el primer indicador en el año 2015, se tuvo el mayor costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas de largo plazo con un 85.25% mientras que para el 2019 se observa una disminución en 41.88%. Con respecto al otro indicador que es el ROE se observa que para el 2015 se obtuvo un menor rendimiento el cual fue de 2.57% mientras que para el 2019 se obtuvo el mayor de los rendimientos el cual fue de 6.20%.

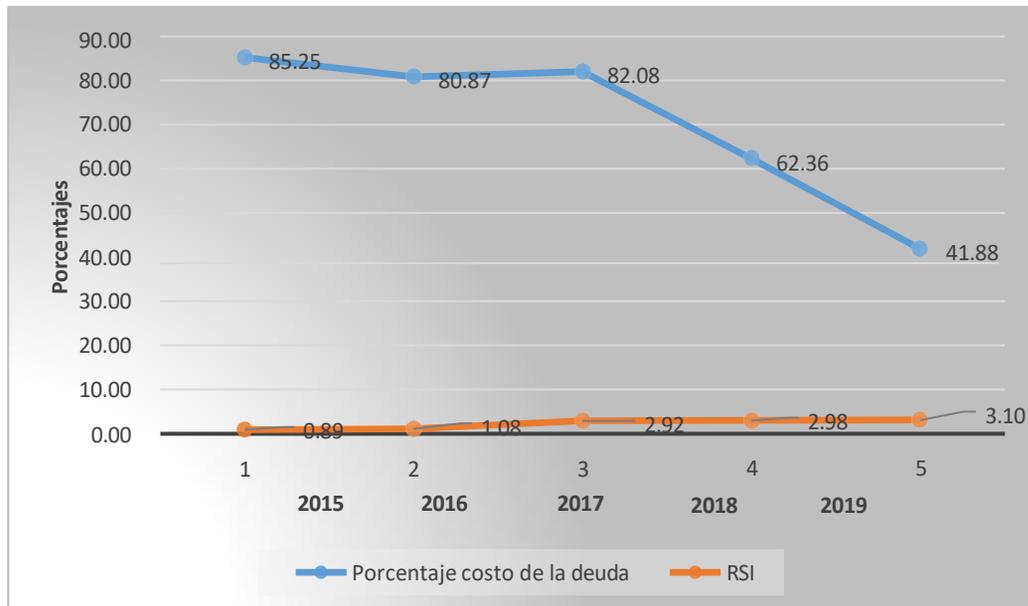
**Tabla 6**

Relación entre el % del costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo y el RSI

PERIODOS	% Costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversa a L.P.	RSI
	%	%
2015	85.25	0.89
2016	80.87	1.08
2017	82.08	2.92
2018	62.36	2.98
2019	41.88	3.10

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

**Figura 6: Porcentaje de Deuda a Largo Plazo y RSI 2015-2019**



Interpretación:

En la figura 6, se puede observar la comparación entre el % costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo de la empresa y el ratio de Rentabilidad sobre la inversión RSI; donde podemos observar que el mayor porcentaje de deudas de largo plazo fue de 85,25% en el año 2015 y el menor costo de deuda fue de 41,88% en el año 2019. Mientras que la RSI para el periodo 2015 se obtuvo el menor rendimiento sobre la inversión con un 0.89%, y para el 2019 se logró el mayor nivel de rendimiento con un 3.10%.

### 5.1.3. Hipótesis General:

“El endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

**Tabla 7**

Relación entre el monto de la deuda de las obligaciones financieras y el RSI

PERIODOS	Monto de la deuda de Obligaciones Financieras	RSI
	S/	S/
2015	68,200	0,01
2016	55,200	0,01
2017	61,300	0,03
2018	83,420	0,03
2019	75,952	0,03

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

Figura 7: Relación Monto de la deuda de Obligaciones Financieras y el RSI



**Interpretación:**

En la figura 7, donde se observa que para el 2016 se obtuvo la menor deuda en relación a las obligaciones financieras por un monto de S/ 55,200 mientras que para el 2018 se obtuvo el mayor nivel de deuda con un monto de S/ 83,420. Por otro lado para el RSI que se interpreta en soles, se observa en el año 2015 que por cada sol de valor de total activo se obtiene 0,03 de utilidad neta, siendo este el menor rendimiento de los periodos estudiados, mientras que en el 2019 por cada sol de valor de total activo se obtiene 0,06 de utilidad neta, siendo el año en el que se logró un mejor rendimiento.

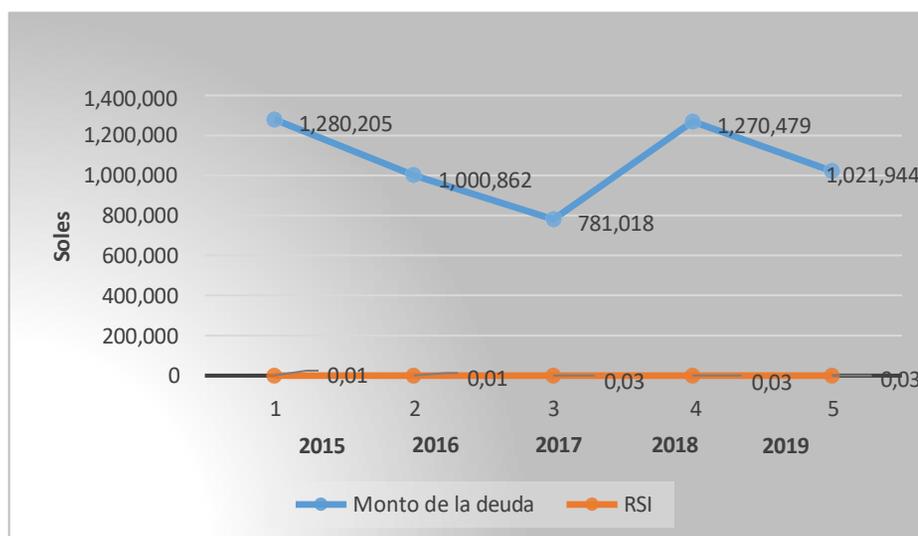
**Tabla 8**

Relación entre los montos de la deuda de otras cuentas por pagar diversas y el RSI

PERIODOS	Monto de otras cuentas por pagar diversas	RSI
2015	S/ 1,280,205	0,01
2016	S/ 1,000,862	0,01
2017	S/ 781,018	0,03
2018	S/ 1,270,479	0,03
2019	S/ 1,021,944	0,03

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

Figura 8: Relación otras cuentas por pagar diversas de largo plazo y RSI



#### Interpretación

En la figura 8, podemos observar que para el año 2015 las otras cuentas por pagar diversas de largo plazo fue S/ 1'280,205 siendo el periodo con el mayor nivel de deuda y el 2017 se obtuvo un monto de S/ 781,018 siendo este el nivel más bajo de la deuda. Para el RSI, interpretado en soles, el nivel más alto de rendimiento fue en el 2019 con 0,03 centavos por cada sol de inversión en los activos, mientras que el nivel más bajo fue el 2015 con una obtención de 0,01 centavos por cada sol de inversión en los activos.

## 5.2. Resultados inferenciales

### 5.2.1. Hipótesis Específica 1:

“Las obligaciones financieras tienen una relación inversa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

#### Procedimiento de contraste de hipótesis

##### PASO 1: Formulación de las hipótesis $H_0$ y $H_1$ .

$H_1$ : Las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

$H_0$ : Las obligaciones financieras no tienen una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

##### PASO 2: determinación del nivel de significancia.

El nivel de significancia  $\alpha = 0,05$

##### PASO 3: Regla de decisión.

Si  $p\text{-valor} > 0.05$ , entonces se acepta hipótesis nula ( $H_0$ )

Si  $p\text{-valor} < 0.05$ , entonces se rechaza hipótesis nula ( $H_0$ )

##### PASO 4: Aplicación de la prueba de hipótesis

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “**correlación de Spearman**”.

**Tabla 9**

*Correlación entre COSTODEUDA y ROE*

**Correlaciones**

		COSTODEUDA	ROE
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	1,000	,900*
	COSTODEUDA		
	Sig. (bilateral)	.	,037
	N	5	5
	ROE		
	Coeficiente de correlación	,900*	1,000
	Sig. (bilateral)	,037	.
	N	5	5

\*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

\*. Fuente de información: se tomaron los datos de los estados financieros por el periodo trabajado.

Según la tabla 9, el coeficiente de correlación entre las variables de estudio, para esta hipótesis específica 1 es de 0,900 con p-valor de 0,037 que es menor al 0.05.

### 5.2.2. Hipótesis Específica 2:

“Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

### Procedimiento de contraste de hipótesis

**Paso 1:** Formulación de las hipótesis  $H_0$  y  $H_1$

**H<sub>0</sub>:** Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo no tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**H<sub>1</sub>:** Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos

**Paso 2: determinación del nivel de significancia.**

El nivel de significancia  $\alpha = 0,05$

**Paso 3: Regla de decisión.**

**Si p-valor > 0.05,** entonces se acepta hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Si p-valor < 0.05,** entonces se rechaza hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Paso 4** Aplicación de la prueba de normalidad.

Prueba de normalidad de Préstamos de terceros a largo plazo (otras cuentas por pagar diversas) y Rentabilidad

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “**correlación de Spearman**”.

Correlación de obligaciones financieras y rentabilidad

**Tabla 10**

*Correlación entre COSTO DE LA DEUDA y RSI*

			obligaciones financieras	rentabilidad
Rho de Spearman		Coefficiente de correlación	1,000	-,900
	costo de la deuda	Sig. (bilateral)	.	,037
		N	5	5
		Coefficiente de correlación	-,900	1,000
	RSI	Sig. (bilateral)	,037	.
		N	5	5

\*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

\*. Fuente de información: se tomaron los datos de los estados financieros por el periodo trabajado.

Según la tabla 10, el coeficiente de correlación entre las variables de estudio, para esta hipótesis específica 2 es de 0,900 con p-valor de 0,037 que es menor al 0.05.

### 5.2.3. Hipótesis general:

“El endeudamiento tiene una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.”

### Procedimiento de contraste de hipótesis

**Paso 1:** Formulación de las hipótesis  $H_0$  y  $H_1$

$H_0$ : El endeudamiento no tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos

**.H<sub>1</sub>:** El endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**Paso 2:** determinación del nivel de significancia.

El nivel de significancia  $\alpha = 0,05$

**Paso 3:** Regla de decisión.

**Si p-valor > 0.05,** entonces se acepta hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Si p-valor < 0.05,** entonces se rechaza hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Paso 4:** Aplicación de la prueba de normalidad.

La prueba estadística a aplicar es la prueba paramétrica “**correlación de Spearman**”.

**Tabla 11**

*Correlación entre Obligaciones financieras y RSI*

**Correlaciones**

			OBLIGACION FINANCI	RSI
Rho de Spearman	OBLIGACION FINANCI	Coeficiente de correlación	1,000	,866
		Sig. (bilateral)	.	,058
		N	5	5
	RSI	Coeficiente de correlación	,866	1,000
		Sig. (bilateral)	,058	.
		N	5	5

\*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

\*. Fuente de información: se tomaron los datos de los estados financieros por el periodo trabajado.

Según la tabla 11, el coeficiente de correlación entre las variables de estudio, para esta hipótesis general es de 0,866 con p-valor de 0,058 que es mayor al 0.05, pero que sin embargo la diferencia entre ambos valores es mínima (0.008), de tal manera estamos dando por valido la probanza de esta hipótesis dada la alta correlación que existe entre las variables.

### **5.3. Otros resultados estadísticos.**

#### **5.3.1. Hipótesis específica 1:**

“Las obligaciones financieras tienen una relación inversa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

Procedimiento de contraste de hipótesis

**Paso 1:** Formulación de las hipótesis  $H_0$  y  $H_1$

**$H_0$ :** El endeudamiento no tiene una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**$H_1$ :** El endeudamiento tiene una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**Paso 2:** determinación del nivel de significancia.

El nivel de significancia  $\alpha = 0,05$

**Paso 3:** Regla de decisión.

**Si p-valor > 0.05,** entonces se acepta hipótesis nula (**H0**)

**Si p-valor < 0.05,** entonces se rechaza hipótesis nula (**H0**)

*Prueba de normalidad de Obligaciones financieras y Rentabilidad*

**Tabla 12**

*Prueba de Normalidad de Endeudamiento y Rentabilidad*

**Pruebas de normalidad**

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
COSTODEUDA	,314	5	,119	,839	5	,162
ROE	,338	5	,063	,757	5	,035

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Según la tabla 12, el P-valor de endeudamiento y la rentabilidad muestra 0.162 y 0.035 respectivamente, lo cual uno de los valores (costo de la deuda) es mayor que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

**5.3.2. Hipótesis específica 2:**

“Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

Procedimiento de contraste de hipótesis

**Paso 1:** Formulación de las hipótesis **H<sub>0</sub>** y **H<sub>1</sub>**

**H<sub>0</sub>:** Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo no tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**H<sub>1</sub>:** Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**Paso 2:** determinación del nivel de significancia.

El nivel de significancia  $\alpha = 0,05$

**Paso 3:** Regla de decisión.

**Si p-valor > 0.05,** entonces se acepta hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Si p-valor < 0.05,** entonces se rechaza hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Paso 4** Aplicación de la prueba de normalidad.

Prueba de normalidad de Préstamos de terceros a largo plazo (otras cuentas por pagar diversas) y Rentabilidad

**Tabla 13**

*Relación Rentabilidad y Obligaciones Financieras*

**Pruebas de normalidad**

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Costo de la deuda	,314	5	,119	,839	5	,162
RSI	,344	5	,053	,757	5	,035

a. Corrección de la significación de Lilliefors

b. spearman

Según tabla, el P-valor del Monto de la deuda y la rentabilidad muestra 0.162 y 0.035 respectivamente, a lo cual uno de los valores (monto de la deuda) es mayor que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

**5.3.3. Hipótesis general:**

“El endeudamiento tiene una relación directa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.”

**Procedimiento de contraste de hipótesis**

**Paso 1:** Formulación de las hipótesis  $H_0$  y  $H_1$

$H_0$ : El endeudamiento no tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**H<sub>1</sub>**: El endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**Paso 2:** determinación del nivel de significancia.

El nivel de significancia  $\alpha = 0,05$

**Paso 3:** Regla de decisión.

**Si p-valor > 0.05**, entonces se acepta hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Si p-valor < 0.05**, entonces se rechaza hipótesis nula (**H<sub>0</sub>**)

**Paso 4** Aplicación de la prueba de normalidad.

Prueba de normalidad de endeudamiento y Rentabilidad

**Tabla 14**

*Prueba de Normalidad entre obligaciones financieras y RSI*

**Pruebas de normalidad**

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
OBLIGACION FINANCI	,241	5	,200*	,918	5	,518
RSI	,367	5	,026	,684	5	,006

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

a. Corrección de la significación de Lilliefors

Según la tabla, el P-valor de endeudamiento y la rentabilidad muestra 0.518 y 0.006 respectivamente, lo cual uno de los valores (Obligaciones financieras) es mayor que el nivel de significancia (0.05), por lo que los datos provienen de una distribución normal.

## VI. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

### 6.1. Contrastación y demostración de la hipótesis con los resultados.

**6.1.1 Hipótesis específica 1.** “Las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

Según los resultados descriptivos de la tabla 2 y figura 2 se observó que en términos de porcentaje el costo de la deuda de las obligaciones financieras fueron variando (2015) 14.75%, (2016) 19.13%, (2017) 17.92%, (2018) 37.64% y (2019) 58.12% respectivamente; mientras que la rentabilidad financiera (ROE) fueron (2015) 2.57%, (2016) 2.98%, (2017) 5.93%, (2018) 6.15% y (2019) 6.20% respectivamente, lo que significó que la empresa pudo incrementar su rentabilidad financiera a pesar que el costo de la deuda de obligaciones fue aumentando desde el 2015 al 2019.

Por otro lado, según la tabla 9 de los resultados inferenciales, luego de aplicar la prueba de normalidad de Shapiro Wilk y la prueba estadística de correlación Rho de Spearman demuestran que las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos, por un grado de correlación de 0.900 entre ambas variables y un p-valor igual a 0.037 *que es menor a un alfa de 0.05.*

Por lo anteriormente expuesto, se demuestra en la hipótesis específica N°1, que las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**6.1.2 Hipótesis específica 2.** “Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”. Según los resultados descriptivos de la tabla 5 y figura 5 se observó que el costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo en porcentajes fueron variando en (2015) 85.25%, (2016) 80.87%, (2017) 82.08%, (2018) 62.36%, (2019) 41.88% respectivamente, pudiendo inferir que estas han ido en disminución. Mientras que la rentabilidad sobre la inversión (RSI) fue (2015) 0.89%, (2016) 1.08%, (2017) 2.92%, (2018) 2.98% y (2019) 3.10% respectivamente, lo que significa que la empresa pudo incrementar el rendimiento de su inversión, mediante la disminución del costo de la deuda otras cuentas por pagar diversas entre los periodos desde el 2015 al 2019.

En consecuencia para la hipótesis específica, según la tabla 10 luego de aplicar la prueba estadística de correlación Rho de Spearman se demuestra la existencia de una relación directa y significativa entre el costo de la deuda de otras cuentas por pagar con la rentabilidad sobre la

inversión (RSI), por un grado de correlación de 0.900 entre ambas variables y un p-valor igual a 0.037 que es menor a un alfa de 0.05.

Por lo anteriormente expuesto, se demostró la hipótesis específica N°2 que las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

**6.1.3 Hipótesis general** “El endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

Según los resultados descriptivos de la tabla 7 y figura 7 se observó que las obligaciones financieras fueron S/ 68,200 para el año 2015; S/ 55,200 para el 2016; S/ 61,300 para el 2017; S/ 83,420 para el 2018; y S/ 75,952 para el año 2019 respectivamente, lo cual nos indica que la empresa mantiene un nivel de deuda con las entidades financieras. Mientras que para la rentabilidad sobre la inversión (RSI) en términos monetarios que por cada un sol de inversión en activos se obtuvo (2015) 0.01 centavos, (2016) 0.01 centavos, (2017) 0.03 centavos, (2018) 0.03 centavos y (2019) 0.03 centavos de utilidad neta respectivamente; lo que significa que la empresa mediante la inversión en los activos a través de las obligaciones financieras logra aumentar su utilidad lo que genera liquidez y por tanto incrementa su la rentabilidad a futuro.

En consecuencia, en la tabla 14, se realiza la prueba estadística de Rho de Spearman, la cual demuestra que existe una relación directa y significativa entre el endeudamiento y la rentabilidad con un grado de correlación de 0.866 y un p-valor igual 0.058 que es mayor a un alfa de 0.05, que, a pesar de contar con una diferencia mínima de 0.008 puntos, se toma aun así por valido la existencia de la relación entre ambas variables.

Por lo anteriormente expuesto, se demostró la hipótesis general el endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.

## **6.2. Contrastación de los resultados con otros estudios similares.**

Los resultados obtenidos del trabajo de investigación se validaron con otros estudios similares que nos ayudaron a demostrar nuestras hipótesis.

### **6.2.1 Hipótesis específica 1:**

“Las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”

Los resultados del estudio en el presente trabajo de investigación, demuestran que las obligaciones financieras se relacionan directa y significativamente con la rentabilidad, resultado que es similar a la conclusión a la que llegan **Inga y Calderón (2017)** cuando dicen que “El

costo de financiamiento del Leasing financiero se relaciona significativamente con el estado de los resultados de la empresa CARBONWATT SAC". Siguiendo con el mismo lineamiento, los autores **Cherre y Torres (2021)** indican que "Se pudo concluir que, al analizar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad, se demostró la correspondencia que existe entre las variables mediante de la correlación de Pearson" fortaleciendo la teoría del endeudamiento, y por ende los resultados de la presente investigación.

#### **6.2.2. Hipótesis específica 2:**

"Las otras cuentas por pagar diversas relacionadas a largo plazo tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos".

En la presente investigación se demuestra la asociación entre el endeudamiento y la rentabilidad, resultados que guardan concordancia con los obtenidos en la investigación por ejemplo **Carriel y Flores (2020)** cuando dicen que "El endeudamiento tiene efecto en la rentabilidad empresarial de las empresas manufactureras de la provincia del Guayas". Del mismo modo la concordancia se da con la investigación de **Arguelles et al (2018)** en la que concluyen que, existe asociación entre el endeudamiento y la rentabilidad. De tal manera que se observa en cuanto

a los resultados obtenidos en nuestro trabajo que es concordante con los resultados de los autores antes mencionados.

### **6.2.3. Hipótesis general**

“El endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos”.

Los resultados de la presente investigación demuestran que el endeudamiento se relaciona directa y significativamente con la rentabilidad, los cuales se asemejan al trabajo de **Benavides y Vila (2018)**, quienes sostienen que “el endeudamiento de las empresas del sector diversas que cotizan en la bolsa de valores de Lima periodo 2016 se relaciona en forma directa y significativa con la rentabilidad”, Asimismo también para el autor **Aroni (2019)** el cual llega a la conclusión de que “Se determinó la existencia de relación entre razón del endeudamiento a corto plazo y rentabilidad de operación sobre las ventas en las empresas azucareras” lo cual refuerza nuestros resultados obtenidos.

### **6.3. Responsabilidad ética de acuerdo a los reglamentos vigentes**

Nuestra responsabilidad ética está comprometida en la presente investigación. Asimismo, se cumplió según:

- El Código de ética de Investigación de la Universidad Nacional del Callao aprobado por la Resolución del Consejo Universitario N° 260-2019-CU del 16 de julio del 2019
- Carta de consentimiento informado para el uso de datos de la empresa. (Anexo 02)
- Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL firmados, los cuales se adjuntaron en el anexo (03).

Finalmente, en el desarrollo del presente trabajo de investigación se aplicó de manera escrupulosa lo referido en el artículo 8 del código de ética de investigación de la UNAC antes mencionado, que a la letra dicen:

Los principios éticos del investigador de la UNAC, son:

1. Probidad
2. El profesionalismo
3. La transparencia
4. La objetividad,
5. La igualdad,
6. El compromiso,

7. La honestidad,
8. La confidencialidad,
9. Independencia.
10. Diligencia.
11. Dedicación.

Y en cuanto a la transparencia

- a. No falsificar o inventar datos o resultados total o parcialmente.
- b. No plagiar datos, resultados, tablas, cuadros e información de otros autores o investigadores.
- c. Citar las referencias o fuentes bibliográficas, datos, resultados e información general de otros autores o investigadores.
- d. Respetar los derechos de autoría y de propiedad intelectual de otros autores e investigadores.
- e. La utilización de procedimientos, instrumentos y criterios estandarizados en la emisión de sus resultados, dictámenes, ponderaciones, y evaluaciones.
- f. Incluir como autor, coautor o colaborador en el desarrollo de la investigación
- g. El empleo de un lenguaje y redacción claro, objetivo, entendible y respetuoso. (pp.3-4)

## VII. CONCLUSIONES

Después de haber analizado las evidencias de las hipótesis se concluye:

A) Hipótesis Específica 1: se determinó que existe una relación directa positiva entre las obligaciones financieras y la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos, en la cual se obtiene un coeficiente de correlación muy fuerte positiva o directa de 0,900 según Sainz y Tamez (2014, p.427), que significa una alta correlación y así mismo se obtiene un p-valor de 0,037 que es menor a un alfa de 0,05 con lo cual se concluye que existe relación entre ambas variables.

B) Hipótesis Específica 2: se determinó la existencia de la relación directa significativa entre las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos, en la cual se obtiene un coeficiente de correlación muy fuerte positiva o directa de 0,900 según Sainz y Tamez (2014, p.427) significando un alto nivel de correlación y así mismo se obtiene un p-valor a 0,037 siendo menor a un alfa de 0,05 concluyendo la existencia de la relación entre las variables.

C) Hipótesis General: se determinó que existe una relación directa entre el endeudamiento y la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos, en el cual se obtiene un coeficiente de correlación muy fuerte, positivo o directo de 0,866 según Sainz y Tamez (2014, p.427), así mismo se obtiene un p-valor a 0,058 que es mayor al 0.05, pero sin embargo, la diferencia entre ambos valores es mínima (0.008), de tal manera estamos, dando por valido la probanza de esta hipótesis dada la alta correlación que existe entre las variables.

## VIII. RECOMENDACIONES

A) Hipótesis específica 1: Se recomienda que se planifique la obtención de endeudamientos a través de obligaciones financieras dado que tienen una estrecha relación con la rentabilidad, ello para evitar perjudicar a la empresa en obtener bajos niveles de utilidad y consecuentemente bajos niveles de rentabilidad. De tal forma que las decisiones financieras de financiamiento sean productivas.

B) Hipótesis Específica 2: Se recomienda realizar una planificación para la obtención de endeudamiento por medio de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo, ya que tienen una relación significativa con la rentabilidad, endeudamiento que puede incidir negativamente en los niveles de utilidad y/o rentabilidad de la empresa. De tal manera que, es necesario que la empresa adopte la política de evaluación financiera del endeudamiento en forma permanente para evitar el sobreendeudamiento que también puede perjudicar la situación de liquidez.

C) Hipótesis General: Vistos los resultados de esta hipótesis, se recomienda evaluar financieramente la estructura financiera de la empresa antes de utilizar una fuente de financiamiento, dada su alta relación con la rentabilidad y que pueda llegar afectarla negativamente.

Asimismo, se debe implementar procesos de planificación financiera para tomar en consideración la oportunidad en que la empresa debe valerse de préstamos para el desarrollo de su actividad empresarial, así como realizar las evaluaciones financieras de manera oportuna para monitorear los adecuados niveles de endeudamiento en la empresa.

## REFERENCIA BIBLIOGRAFICA

Aguirre, C., Barona, C. y Dávila, G. (2020) *La contabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial*. Revista valor contable. Volumen 6. Numero 1. 2020 (54-64).

<file:///C:/Users/Usuario/Downloads/Documents/1396-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2334-1-10-20201214.pdf>

Angel & Sierra (2019) *Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad*. Recuperado de:

<https://www.brazilianjournals.com/index.php/BJB/article/view/4217/3976>

Arguelles et al (2019) en su investigación “El Endeudamiento Como Indicador De Rentabilidad Financiera En Las Mipymes Turísticas De Campeche”

<https://ssrn.com/abstract=3243592>

Aguirre (2009) “*Apalancamiento financiero, su efecto sobre la rentabilidad y la generación de valor*”

<https://core.ac.uk/download/pdf/236383457.pdf>

Apaza & Meza (2020) *Administración financiera*

<https://core.ac.uk/download/pdf/236383457.pdf>

Arias, (2020) “*Investigacion Correlacional*”, portal web *Economipedia*.

<https://economipedia.com/definiciones/investigacion-correlacional.html>

Arispe et al. (2020) *La investigacion científica, una aproximación para los estudios de posgrado*

<https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/4310/1/LA%20INVESTIGACI%C3%93N%20CIENT%C3%8DFICA.pdf>

Aroni (2019) “*Endeudamiento y rentabilidad en las empresas azucareras, que presentan información a la Superintendencia del Mercado de Valores, periodos 2016 a 2018*” (tesis pregrado)

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni\\_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/39791/Aroni_PM..pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Ballestas (2002) en su investigación “Análisis de Rentabilidad de la empresa”

<file:///C:/Users/usuario/Downloads/analisisr.pdf>

Benavides & Vila (2018) “*Endeudamiento y rentabilidad en las empresas del sector diversas que cotizan en la bolsa de valores de lima, periodo 2016*”

<https://repositorio.utelesup.edu.pe/bitstream/UTELESUP/131/1/BENAVIDES%20DURAND%20MATILDE%20AZUCENA-VILA%20CASTRO%20ELIZABETH%20IRMA.pdf>

Benlloch (2019) *Definición de objetivo de deuda*. Portal web *economíasimple.net*

<https://www.economiasimple.net/glosario/objetivo-de-deuda>

Bernardo y Calderero (2020) *Aprendo a investigar en educación*.

<http://creson.edu.mx/Bibliografia/Licenciatura%20en%20Educacion%20Preescolar/Repositorio%20Investigacion%20educativa/Aprendiendo%20a%20Investigar%20en%20Educacion.PDF>

Cabrera, C., Fuentes, M. y Cerezo, G. (2017) “*La gestión financiera aplicada a las organizaciones*”. Dom. Cien., ISSN: 2477-8818 Vol. 3, núm. 4, octubre, 2017, pp. 220-232.

<file:///C:/Users/PC/Downloads/Dialnet->

[LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20\(6\).pdf](LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20(6).pdf)

Calle, C. y Zúñiga, T. (2020) “*Análisis de rentabilidad y endeudamiento en el sector de elaboración de otros productos alimenticios 2014-2018*”. Tesis de pregrado. Universidad del Azuay.

<http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/9806>

Carmona, A. (2018). *Puesta en marcha y financiación de pequeños negocios o microempresas*. Málaga IC: Editorial.

<https://books.google.com.pe/books?id=9dxPDwAAQBAJ&printsec=frontcover&dq=Puesta+en+marcha+y+financiaci%C3%B3n+de+peque%C3%B1os+negocios+o+microempresas.+ADGD0210&hl=es&sa=X&ved=0ahUKewjhz5L41bXnAhXvHLkGHVTpApoQ6AEIKDAA#v=onepage&q=Puesta%20en%20marcha%20y>

Carrasco T. (2021) en su tesis “*Endeudamiento y rentabilidad de una empresa molinera de la provincia de Lambayeque*”.

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66738/Carrasco\\_THD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/66738/Carrasco_THD-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Carrero E. (2018 junio 12) *¿Qué técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizo?* Investigación Cuantitativa y Cualitativa.

<https://todosobretesis.com/tecnicas-e-instrumentos-de-recoleccion-de-datos/>

Carriel, F. y Flores, J. (2020) “*El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia de Guayas – ecuador para el periodo 2015-2017*”. Artículo profesional de alto nivel. RPC – SO -37 – N° 696-2017.

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19522/1/UPS-GT003052.pdf>

Castillo (2005) Tema 5. Análisis documental para el portal web biblioteconomía

<https://www.uv.es/macas/T5.pdf>

Castro, D. (2019) *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimiento empresarial de las Mypes en Lima Norte*. Tesis de pregrado. Universidad de Piura.

[https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP\\_AE-L\\_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Seg%C3%BAAn%20Herrero%20\(2006\)%2C%20la.productos%20o%20brindar%20sus%20servicios.](https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=Seg%C3%BAAn%20Herrero%20(2006)%2C%20la.productos%20o%20brindar%20sus%20servicios.)

Ceupe (2021) *La importancia de construir indicadores de rentabilidad*.

<https://www.ceupe.com/blog/la-importancia-de-construir-indicadores-de-rentabilidad.html>

Código Civil del Perú. Arrendamiento. Artículos 1678 y 1681.

<https://www.conceptosjuridicos.com/pe/arrendamiento/#:~:text=Como%20se%20ha%20se%C3%B1alado%2C%20las,cambio%20de%20la%20renta%2C%20respectivamente.>

- Cherre & Torres (2021) *Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad del periodo 2019-2020, de la empresa comercial "Haydee S.A.C. (tesis pregrado)*  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74722/Cherre\\_RJR-Torres\\_BJM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/74722/Cherre_RJR-Torres_BJM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Contreras et al (2015) *Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones*  
[file:///C:/Users/usuario/Downloads/824-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1067-1-10-20180524%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/usuario/Downloads/824-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1067-1-10-20180524%20(1).pdf)
- Contreras, I. (2005) "*Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario*".  
<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545874003.pdf>
- Córdoba P. (2014) *Análisis financiero. Colección Ciencias empresariales.*  
[https://books.google.com.co/books?id=dvDDQAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs\\_ge\\_summary\\_r&cad=0#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.co/books?id=dvDDQAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false)
- Bernal-Domínguez, D., & Amat-Salas, O. (2012). Anuario de Ratios Financieros Sectoriales en México para su análisis comparativo empresarial. *Ra Ximhai*, 8(3), 271–286.  
<https://doi.org/10.16805/ra.ximhai.2012.271-286>
- De Gea (2019), *IMPORTANCIA DE LA RENTABILIDAD EN LAS FINANZAS PERSONALES Y EN LA EMPRESA*  
<https://uniblog.unicajabanco.es/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>

- Elizalde, L. (2019) *Estados Financieros y las Políticas contables*. Año 4. N° 5-1  
Quito-Ecuador Edición especial. Setiembre 2019/ ISSN 2588- 070.  
[file:///C:/Users/PC/Downloads/Dialnet-  
LosEstadosFinancierosYLasPoliticasyContables-7144051%20\(15\).pdf](file:///C:/Users/PC/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticasyContables-7144051%20(15).pdf)
- Estupiñán, R. (2012). *Estados Financieros Básicos Bajo NIC/NIIF*. Colombia: Eco.  
Ediciones.  
[https://1library.co/document/zp6od10q-estados-financieros-basicos-bajo-  
nic-niif-pdf.html](https://1library.co/document/zp6od10q-estados-financieros-basicos-bajo-nic-niif-pdf.html)
- Erossa (2009) *Fuentes de financiamiento a mediano y largo plazo y su costo*.  
<https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20ii%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/administracion%20financiera%20capitulo%206.pdf>
- Finanzarel (2019) *Ratio de endeudamiento. ¿Por qué es tan importante conocerlo y cómo se calcula?*  
[https://www.finanzarel.com/blog/ratio-de-endeudamiento-por-que-es-tan-  
importante-conocerlo-y-como-se-calcula/](https://www.finanzarel.com/blog/ratio-de-endeudamiento-por-que-es-tan-importante-conocerlo-y-como-se-calcula/)
- Fuentes de financiación de la empresa, (2015) Portal web *Mheducation*.  
<https://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448170814.pdf>
- Guzmán (2006): “*Matemáticamente, una ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números*”.  
<https://pdfcoffee.com/ratios-financieros-alicorp-5-pdf-free.html>
- Flores. (2011). “*El apalancamiento financiero y operativo un gran desafío para los negocios en Colombia*”

<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/17344/EL%20A%20PALANCAMIENTO%20FINANCIERO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Fernandez F. (s.f.) *Relación entre la estructura financiera de una empresa y la influencia en su valoración. Revisión bibliográfica y análisis empírico*

<https://core.ac.uk/download/pdf/153568046.pdf>

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, M. (2014). *Metodología de la investigación*. México: McGraw -Hill/Interamericana Editores S.A de C.V.

[http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-](http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologiade-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf)

[content/uploads/2017/08/metodologiade-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf](http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologiade-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf)

Herrera (2017), *Financiamiento a corto plazo y su relación con la rentabilidad en las clínicas de medicina ocupacional del distrito de surquillo, año 2017*, (tesis pregrado)

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/15398/Herrera\\_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/15398/Herrera_SM.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Huaire I. (2019) *Metodo de investigacion*.

<https://www.aacademica.org/edson.jorge.huair.inacio/78.pdf>

Inga & Calderón (2017) “*Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT SAC*” (tesis pregrado)

[https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/394/INGA%20OBREGON%20BRIYITT%20-](https://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13067/394/INGA%20OBREGON%20BRIYITT%20)

[%20CALDERON%20CABALLERO%20TANIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y](#)

Lopez et al (2021). *Informe económico sobre Centroamérica, México, Panamá y República Dominicana*

<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/En-busqueda-de-mejores-condiciones-de-endeudamiento-para-empresas-y-hogares-Informe-economico-sobre-Centroamerica-Mexico-Panama-y-Republica-Dominicana.pdf>

Lozada J. (2014). Investigación aplicada: *Definición, Propiedad intelectual e Industria. Cienciamérica N°3*

<http://cienciamerica.uti.edu.ec/openjournal/index.php/uti/article/view/30#:~:text=La%20investigaci%C3%B3n%20aplicada%20busca%20la,la%20teor%C3%ADa%20y%20el%20producto.>

MacDonald K, Tipton T (1993). *Técnicas cualitativas de investigación social.*

[https://congreso enfermeria.com/2016/sites/default/files/styles/escucharob-servarcomprender2parte\\_1424533180194.pdf](https://congreso enfermeria.com/2016/sites/default/files/styles/escucharob-servarcomprender2parte_1424533180194.pdf).

Martínez, J. (2018) *¿Qué son las deudas y qué inconvenientes tiene?: Los componentes de un préstamo.*

<http://www.econosublime.com/2018/02/3que-son-deudas-costes-inconvenientes.html>

Meza (2014) *Arrendamiento financiero.* Revista de Investigación de Contabilidad. Vol. 1 N.º 1 Año 2014.

[file:///C:/Users/PC/Downloads/833-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1081-1-10-20180524%20\(10\).pdf](file:///C:/Users/PC/Downloads/833-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1081-1-10-20180524%20(10).pdf)

Meyhuey, B. y Morey, L. (2020) *El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora*. Tesis de grado. Universidad de Ciencias y Humanidades.

<https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/476>

Miranda (2020) cita a ortiz en su tesis “*El endeudamiento y la rentabilidad de las empresas de transporte de carga transportes mar y transcrúz, de la ciudad de arequipa 2016-2018*”.

<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12773/12861/Flmicrar.pdf?sequence=1&isAllowed=>

Morán L. (2009) *Fuentes de financiamiento a corto plazo*

<https://es.slideshare.net/Lilianamoranrivera/fuentes-de-financiamiento-a-corto-plazo-1766473>

Nava R. (2009) *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiero eficiente*. Revista venezolana de gerencia.

<https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>

Oyola et al (2014) *La antigüedad de las referencias bibliográficas en publicaciones científicas*

[http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1025-55832014000400017#:~:text=Es%20innegable%20que%20el%20avance,y%20negativa%20para%20quienes%20desarrollan](http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1025-55832014000400017#:~:text=Es%20innegable%20que%20el%20avance,y%20negativa%20para%20quienes%20desarrollan)

Pérez-Carballo, J. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*.

<https://www.marcialpons.es/libros/la-contabilidad-y-los-estados-financieros/9788473569163/>

Rázuri, N. (2017), *El Endeudamiento y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa Importaciones y Servicios E.I.R.L Año 2016*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo.

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9976/razuri\\_gn.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9976/razuri_gn.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Rodríguez, J. (2018), *Endeudamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa ABC SAC año 2017*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo.

[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/76186/Rodríguez\\_MJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/76186/Rodríguez_MJA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sáenz y Tamez (2014). *MÉTODOS Y TÉCNICAS CUALITATIVAS Y CUANTITATIVAS APLICABLES A LA INVESTIGACIÓN EN CIENCIAS SOCIALES*

<file:///C:/Users/usuario/Downloads/M%C3%89TODOS%20Y%20T%C3%89CNICAS%20CUALITATIVAS%20Y%20CUANTITATIVAS%20APLICABLES%20A%20LA%20INVESTIGACI%C3%93N%20EN%20CIENCIAS%20SOCIALES.pdf>

Sánchez, J. (2017) *Capacidad de endeudamiento*. Economipedia.com

<https://economipedia.com/definiciones/capacidad-de-endeudamiento.html>

Sánchez (2018). En su tesis El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017”.

[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4116/A\\_PALANCAMIENTO\\_FINANCIERO\\_SANCHEZ\\_GIL\\_MILKA\\_ELAMI.pdf?sequence=5&isAllowed=y](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/20.500.13032/4116/A_PALANCAMIENTO_FINANCIERO_SANCHEZ_GIL_MILKA_ELAMI.pdf?sequence=5&isAllowed=y)

Sánchez, J. (2020) *Capital contable*. *Economipedia.com*

<https://economipedia.com/definiciones/capital-contable.html#:~:text=El%20capital%20contable%20es%20un,capital%20propio%20o%20capital%20neto.>

Santos N. (1999) ¿Es Negocio Endeudarse?

<file:///C:/Users/user/Downloads/negocio.pdf>

Sevilla, A. (2015) *Rentabilidad*. *Economipedia.com*

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

Solventatudeuda (s.f.), *diferentes tipos de endeudamiento*

<https://solventatudeuda.com/diferentes-tipos-de-endeudamiento/>

Tamayo M. (s.f.) *Serie: aprende a investigar, modulo 2 'La investigacion'*.

<https://www.postgradoune.edu.pe/pdf/documentos-academicos/ciencias-de-la-educacion/19.pdf>

Tanaka (2015) *Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú*. Lima-Perú. Editorial. Primera Edición

<https://repositoriodigital.bnp.gob.pe/bnp/recursos/2/html/contabilidad-y-analisis-financiero-un-enfoque-para-el-peru/cultura-biblioteca-libros-contabilidad/584/>

Valderrama (2018) en su tesis “*El leasing y su influencia en la rentabilidad de la empresa transportes y turismo VIA EXPRESS E.I.R.L. los olivos – 2017.*”

<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14230/Carrasco%20Rufasto%20Imelda.pdf?sequence=3&isAllowed=y>

Van Horne & Wachowicz Jr. (2010) *Fundamentos de administración financiera*

<https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>

Vásquez, J. (2013). *La influencia del desconocimiento de la Tasa de Costo Efectivo Anual en el nivel de endeudamiento de los usuarios de Tarjetas de Crédito del distrito de Trujillo en el año 2013.* (Tesis de pregrado), Universidad Nacional de Trujillo, Trujillo, Perú. Obtenido de

<http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/483>

Vásquez, R. (2015) *Endeudamiento*. Economipedia.com

<https://economipedia.com/definiciones/deuda.html>

Villa A. (2016). Para el portal web *clearpoint*.

<https://www.clearpoint.org/es/blog/las-ventajas-y-desventajas-de-consolidar-la-deuda-de-las-tarjetas-de-creditos/>



## **ANEXOS**

## Anexo 01: Matriz de consistencia

<b>ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS FABRICANTES Y COMERCIALIZADORAS DE PRODUCTOS PLASTICOS</b>						
<b>PROBLEMAS</b>	<b>OBJETIVOS</b>	<b>HIPOTESIS</b>	<b>VARIABLES</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
<b>GENERAL</b>	<b>GENERAL</b>	<b>GENERAL</b>	<b>VARIABLE 1</b>			<b>TIPO DE INVESTIGACION</b>
¿Qué relación existe entre el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos?	Determinar la relación que existe entre el endeudamiento y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.	El endeudamiento tiene una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.	Endeudamiento	Obligaciones Financieras	Monto de las obligaciones financieras	Aplicada
					% Costos de la deuda	<b>DISEÑO DE INVESTIGACION</b>
				Otras cuentas por pagar diversas Largo plazo	Monto de las deudas	No experimental
					% Costos de la deuda	<b>METODO DE INVESTIGACION</b>
<b>ESPECIFICOS</b>	<b>ESPECIFICOS</b>	<b>ESPECIFICOS</b>	<b>VARIABLE 2</b>			Investigación correlacional
¿Qué relación existe entre las obligaciones financieras y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos?	Determinar en qué medida el nivel de las obligaciones financieras, tiene relación con la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.	Las obligaciones financieras tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.	Rentabilidad	Rentabilidad financiera	ROE	<b>POBLACION Y MUESTRA</b>
				Rentabilidad sobre la inversión	RSI	Las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos. Estudio de caso: unidad de análisis GBS PLASTIC EIRL
¿Qué relación existe entre las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo y la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos?	Determinar en qué medida el nivel de las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo, tiene relación con la rentabilidad en las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.	Las otras cuentas por pagar diversas a largo plazo tienen una relación directa y significativa en la rentabilidad de las empresas fabricantes y comercializadoras de productos plásticos.				

## Anexo 02: Consentimiento informado



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
E-mail: gbsplast@ec-red.com  
gbsplastic@americateln.net.com.pe

Lima, 17 de diciembre 2021

**Señores:**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO**

Por la presente, quien suscribe, **GIANANGELO BERISSO SOLARI**, con **DNI 06633040**, Gerente general de la empresa **GBS Plastic E.I.R.L** identificada con RUC 20101110991, y domiciliada en **AV. LIMA N°1127 -BARRANCO**.

Otorga a los señores Neira López Fiorella Edith, Luque Mamani Cristian y Anchahua Alca Teofilo Ronald, el permiso de realizar el proyecto de investigación relacionado con la empresa **GBS Plastic E.I.R.L**

Asimismo, mencionar que se les facilitará la información de la empresa que sea requerida, mencionando que será de uso exclusivamente académico.

Agradeciendo la atención a la presente, me despido.

Atentamente,

GBS PLASTIC E.I.R.L.

  
Gianangelo Berisso Solari  
Gerente General

GianAngelo Berisso Solari  
Gerente General

**Anexo 03: Estados financieros**



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
E-mail: gbsplast@eo-red.com  
gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

GBS PLASTIC E.I.R.L.  
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
María Angélica Rojas Nolasco  
CP 5564 AP 2218



AV. LIMA Nº 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@ec-red.com  
 gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

DETALLE	IMPORTES
	S/
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	
SOBREGIRO BANCARIO	187,466.70
TRIBUTOS POR PAGAR	69,895.89
REMUNERACIONES Y PARTICIP. POR PAGAR	160,124.95
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES-TERCEROS	1,143,570.94
CUENTAS POR PAGAR A LOS ACCIONISTAS	563,928.66
OBLIGACIONES FINANCIERAS	68,200.00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS-TERCEROS	779,889.50
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>2,972,876.44</b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	1,280,204.71
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>1,280,204.71</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
CAPITAL	1,437,585.17
RESERVAS	6,267.59
RESULTADOS ACUMULADOS	739,563.76
UTILIDAD DEL EJERCICIO	57,653.60
	<b>2,241,070.12</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6,494,151.27</b>

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

Gianangco, Gerardo Solari  
 Director General

Maria Angeles Rojas Nolasco  
 CPCCSOL Nº 2216



AV. LIMA Nº 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@eo-red.com  
 gbsplast@americafelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
 (Por función)

**AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

DETALLE	IMPORTES
	S/
VENTAS	3,741,151.36
(-) DESCUENTOS Y REBAJAS CONCEDIDOS	-
Utilidad bruta	3,741,151.36
(-) COSTO DE VENTAS	(3,073,871.00)
Utilidad bruta en ventas	667,280.36
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	(304,066.89)
(-) GASTOS DE VENTAS	(102,184.78)
Utilidad de operación	261,029.69
(-) GASTOS FINANCIEROS	(575,521.70)
INGRESOS FINANCIEROS	283,000.89
INGRESOS DIVERSOS	122,256.04
Utilidad Antes de Parte Impuestos	90,772.92
(-) DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA	-
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(33,119.32)
Utilidad del Ejercicio	57,653.60

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Giancarlo Luis Solari

María Angélica Rojas Nolasco  
 CPC Mat. AP 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
E-mail: gbsplast@eo-red.com  
gbsplastic@americainet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

Giancarlo Luis Solari  
Controlador General

  
Maria Angeles Rojas Nolasco  
CPC N° AP 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@ec-red.com  
 gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

DETALLE	IMPORTES
	S/
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	9,915.69
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCEROS	914,065.38
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL	504.66
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	10,377.03
SERVICIOS CONTRATADOS POR ANTICIPO	24,823.67
EXISTENCIAS	690,282.56
ACTIVO DIFERIDO	397,981.19
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>2,047,950.18</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	
INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	7,454,261.49
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	(3,182,938.54)
INTANGIBLES	40,488.07
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>4,311,811.02</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>6,359,761.20</b>

GBS PLASTIC E.I.R.L.  
 Gerencia General  
 Gerente General  
 Gerente General

  
 Maria Angélica Rojas Nolasco  
 CPC Mat. N° 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@ec-red.com  
 gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
 (Por función)

**AL 31 DE DICIEMBRE 2016**

DETALLE	IMPORTES
	S/
VENTAS	4,235,646.45
(-) DESCUENTOS Y REBAJAS CONCEDIDOS	-
Utilidad bruta	4,235,646.45
(-) COSTO DE VENTAS	(3,470,743.12)
Utilidad bruta en ventas	765,903.33
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	(482,278.33)
(-) GASTOS DE VENTAS	(107,986.82)
Utilidad de operación	175,638.18
(-) GASTOS FINANCIEROS	(478,503.32)
INGRESOS FINANCIEROS	378,037.49
INGRESOS DIVERSOS	38,129.42
Utilidad Antes de Parte Impuestos	111,301.77
(-) DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA	-
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(42,575.63)
Utilidad del Ejercicio	68,726.14

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Gustavo Enrique Solari

María Angélica Rojas Nolasco  
 CPC Lic. N° 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
E-mail: gbsplast@ec-red.com  
gbsplastic@americainet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2017**

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Giancarlo Enrique Solari  
Gerente General

María Angélica Rojas Nolasco  
CPC Mat. N° 2216



AV. LIMA Nº 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@ec-red.com  
 gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2017**

DETALLE	IMPORTES
	S/
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	31,129.10
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCEROS	1,314,489.26
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL	559.45
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	10,669.42
SERVICIOS CONTRATADOS POR ANTICIPO	26,771.82
EXISTENCIAS	484,132.85
ACTIVO DIFERIDO	155,767.00
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>2,023,538.90</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	
INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	7,597,184.21
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	(3,327,292.33)
INTANGIBLES	44,058.67
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>4,313,950.55</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>6,337,489.45</b>

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Guillermo J. Rojas Nolasco

Marie Angélica Rojas Nolasco

CPC-164 AP 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbplast@ec-red.com  
 gbplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
 (Por función)**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2017**

DETALLE	IMPORTES
	S/
VENTAS	4,944,901.21
(-) DESCUENTOS Y REBAJAS CONCEDIDOS	-
Utilidad bruta	4,944,901.21
(-) COSTO DE VENTAS	(3,857,898.25)
Utilidad bruta en ventas	1,087,004.96
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	(483,066.93)
(-) GASTOS DE VENTAS	(144,390.88)
Utilidad de operación	459,547.17
(-) GASTOS FINANCIEROS	(327,967.78)
INGRESOS FINANCIEROS	126,573.61
INGRESOS DIVERSOS	11,838.22
Utilidad Antes de Parte Impuestos	269,991.22
(-) DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA	-
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(84,822.00)
Utilidad del Ejercicio	185,169.22

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Ganancia y Perdida

  
 Maria Angélica Rojas Nolasco  
 CPC N° 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
E-mail: gbsplast@ec-red.com  
gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2018**

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Gobernadora General

Maria Angélica Rojas Nolasco  
CPC Mat. N° 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@ec-red.com  
 gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2018**

DETALLE	IMPORTE
	S/
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	826,096.01
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCEROS	787,934.84
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL	185.95
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	15,501.91
SERVICIOS CONTRATADOS POR ANTICIPO	26,978.63
EXISTENCIAS	528,570.06
ACTIVO DIFERIDO	141,726.00
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>2,326,973.20</b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>	
INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	7,864,382.28
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	(3,378,808.15)
INTANGIBLES	44,953.87
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>4,530,527.80</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>6,857,501.00</b>

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Gustavo L. Rojas Solari

María Angélica Rojas Nolasco  
 CPC N° 2216



AV. LIMA Nº 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@eo-red.com  
 gbsplastic@americainet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
 (Por función)

**AL 31 DE DICIEMBRE 2018**

DETALLE	IMPORTES
	S/
VENTAS	4,503,071.55
(-) DESCUENTOS Y REBAJAS CONCEDIDOS	-
<b>Utilidad bruta</b>	<b>4,503,071.55</b>
(-) COSTO DE VENTAS	(3,589,875.73)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>1,003,195.82</b>
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	(492,308.61)
(-) GASTOS DE VENTAS	(130,701.63)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>380,095.58</b>
(-) GASTOS FINANCIEROS	(213,034.40)
INGRESOS FINANCIEROS	121,190.42
INGRESOS DIVERSOS	2,002.09
<b>Utilidad Antes de Parte Impuestos</b>	<b>290,253.69</b>
(-) DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA	-
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(85,624.84)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>204,628.85</b>

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Gustavo Solari

Maria Angélica Rojas Nolasco  
 CPCC N° 2218



AV. LIMA Nº 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
E-mail: gbsplast@eo-red.com  
gbsplastic@americafinet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Gerente General

Marie Angélica Rojas Nolasco  
CPC No. AP 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplast@ec-red.com  
 gbsplastic@americatelnet.com.pe

**GBS PLASTIC E.I.R.L.**

**BALANCE DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

DETALLE	IMPORTE
	S/
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	512,110.11
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES-TERCEROS	806,769.72
CUENTAS POR COBRAR AL PERSONAL	3,156.58
CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS-TERCEROS	23,770.32
SERVICIOS CONTRATADOS POR ANTICIPO	51,499.28
EXISTENCIAS	514,754.06
ACTIVO DIFERIDO	169,750.00
CREDITO FISCAL	38,978.37
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>2,120,788.44</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
INMUEBLES MAQUINARIAS Y EQUIPOS	8,362,415.90
DEPRECIACION Y AMORTIZACION ACUMULADA	(3,436,776.01)
INTANGIBLES	44,953.67
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>4,970,593.56</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>7,091,382.00</b>

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Ganancia y Párrafo Sotelo

Maria Angélica Rojas Nolasco  
 CPC/MC N° 2216



AV. LIMA N° 1127 - BARRANCO LIMA 04 - PERU  
 TELEFONOS: (51-1) 477-7800 717-8120 FAX: 477-7800  
 E-mail: gbsplastic@ec-red.com  
 gbsplastic@americatelnet.com.pe

GBS PLASTIC E.I.R.L.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS  
 (Por función)

AL 31 DE DICIEMBRE 2019

DETALLE	IMPORTES
	S/
VENTAS	4,719,987.01
(-) DESCUENTOS Y REBAJAS CONCEDIDOS	-
Utilidad bruta	4,719,987.01
(-) COSTO DE VENTAS	(3,711,384.50)
Utilidad bruta en ventas	1,008,602.51
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	(503,839.88)
(-) GASTOS DE VENTAS	(201,865.87)
Utilidad de operación	302,896.76
(-) GASTOS FINANCIEROS	(212,084.48)
INGRESOS FINANCIEROS	221,185.00
INGRESOS DIVERSOS	6.58
Utilidad Antes de Parte Impuestos	312,003.86
(-) DISTRIBUCION LEGAL DE LA RENTA	-
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(92,091.14)
Utilidad del Ejercicio	219,912.72

GBS PLASTIC E.I.R.L.

Ganancia y Perda S/2019

Maria Angelica Rojas Nolasco  
 CPC-Mat. N° 2216

## Anexo 04: Pruebas para determinar la normalidad SPSS

**Hipótesis Especifica 1** para demostrar la hipótesis N°1 se utilizó la tabla número 2, la cual nos detalla una relación entre el % del costo de la deuda de las obligaciones financieras con el ROE

**Tabla 2**  
Relación entre Porcentaje Costo de la deuda de las obligaciones financieras y el ROE

PERIODOS	% Costo de la deuda Obligaciones financieras	ROE
	%	%
2015	14.75	2.57
2016	19.13	2.98
2017	17.92	5.93
2018	37.64	6.15
2019	58.12	6.20

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

**Hipótesis especifica 2** para demostrar la hipótesis N°1 se utilizó la tabla número 5, la cual nos detalla una relación entre el % del costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas a LP con el ROE

**Tabla 5**  
Relación entre el % del costo de la deuda de otras cuentas por pagar diversas a largo plazo y el ROE

PERIODOS	% Costo de la deuda de otras cuentas por paga diversas a LP	ROE
	%	%
2015	85.25	2.57
2016	80.87	2.98
2017	82.08	5.93
2018	62.36	6.15
2019	41.88	6.20

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

**Hipótesis general** para demostrar la hipótesis general se utilizó la tabla número 7, la cual nos detalla una relación entre el monto de la deuda de las obligaciones financieras con el RSI en términos monetarios.

**Tabla 7**

Relación entre el monto de la deuda de las obligaciones financieras y el RSI

PERIODOS	Monto de la deuda de Obligaciones Financieras	RSI
	S/	S/
2015	68,200	0,01
2016	55,200	0,01
2017	61,300	0,03
2018	83,420	0,03
2019	75,952	0,03

Fuente: Estados financieros de la empresa GBS PLASTIC EIRL

## Anexo 05: Ratios de rentabilidad

- Rentabilidad Financiera (ROE)

<b>RENTABILIDAD FINANCIERA:</b>	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$
---------------------------------	---

PERIODO	UTILIDAD NETA	PATRIMONIO NETO	ROE
2015	57,654	2,241,070	2.57%
2016	68,726	2,309,796	2.98%
2017	185,169	3,123,009	5.93%
2018	204,629	3,327,637	6.15%
2019	219,913	3,547,550	6.20%

- Rentabilidad sobre la Inversión

<b>RENTABILIDAD SOBRE LA INVERSION:</b>	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$
---	--

PERIODO	UTILIDAD NETA	TOTAL ACTIVO	RSI
2015	57,654	6,494,151	0.89%
2016	68,726	6,359,761	1.08%
2017	185,169	6,337,489	2.92%
2018	204,629	6,857,501	2.98%
2019	219,913	7,091,382	3.10%

## Anexo 06: Consulta RUC

Resultado de la Búsqueda			
Número de RUC:	20101110991 - GBS PLASTIC E.I.R.L.		
Tipo Contribuyente:	EMPRESA INDIVIDUAL DE RESP. LTDA		
Nombre Comercial:	GBS-PLASTIC		
Fecha de Inscripción:	27/01/1993	Fecha de Inicio de Actividades:	27/01/1987
Estado del Contribuyente:	ACTIVO		
Condición del Contribuyente:	HABIDO		
Domicilio Fiscal:	AV. LIMA NRO. 1127 LIMA - LIMA - BARRANCO		
Sistema Emisión de Comprobante:	MANUAL/COMPUTARIZADO	Actividad Comercio Exterior:	SIN ACTIVIDAD
Sistema Contabilidad:	MANUAL/COMPUTARIZADO		
Actividad(es) Económica(s):	Principal - 2220 - FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE PLÁSTICO		
Comprobantes de Pago c/aut. de impresión (F. 806 u 816):	FACTURA BOLETA DE VENTA NOTA DE CREDITO NOTA DE DEBITO GUIA DE REMISION - REMITENTE COMPROBANTE DE PERCEPCION VENTA INTERNA		
Sistema de Emisión Electrónica:	DESDE LOS SISTEMAS DEL CONTRIBUYENTE. AUTORIZ DESDE 18/07/2018 GUIA DE REMISION DESDE 19/07/2018		
Emisor electrónico desde:	18/07/2018		
Comprobantes Electrónicos:	BOLETA (desde 18/07/2018),FACTURA (desde 18/07/2018),GUIA (desde 19/07/2018)		
Afiliado al PLE desde:	01/01/2014		
Padrones:	Excluido del Régimen de Agentes de Percepción de IGV - Venta Interna a partir del 01/02/2016		
Fecha consulta: 03/07/2022 19:17			