



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Apalancamiento financiero y su incidencia en gestión financiera
de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martin
2022**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORES:

Armas Fasabi, Karen Vanessa (ORCID: 0000-0002-9011-1614)

Caballero Amador, Jenrry Ivan (ORCID: 0000-0002-0909-1813)

ASESOR:

Dr. Villafuerte de la Cruz, Avelino Sebastián (ORCID: 0000-0002-9447-8683)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

TARAPOTO – PERÚ

2022

Dedicatoria

Dedico mi tesis a mis padres, que gracias a su apoyo constante y palabras de aliento hizo que pueda culminar esta etapa.

A mí papá que me ilumina desde el cielo para seguir adelante en cada proyecto.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por darme la fortaleza para seguir adelante, a mis padres que me dieron la fuerza en este proceso para alcanzar esta meta. Y a mí asesor de tesis por ser el soporte brindado en el proceso para obtener el título universitario.

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	v
Resumen.....	v
Abstract.....	vii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	9
3.1. Tipo y diseño de investigación	9
3.2. Variables y operacionalización.....	10
3.3. Población, muestra y muestreo.....	11
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	12
3.5. Procedimientos	12
3.6. Método de análisis de datos	13
3.7. Aspectos éticos.....	13
IV. RESULTADOS.....	14
V. DISCUSIÓN	23
VI. CONCLUSIONES	28
VII. RECOMENDACIONES	30
REFERENCIAS.....	31
ANEXOS	34

Índice de tablas

Tabla 1	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	12
Tabla 2	Nivel de deficiencia sobre la gestión de tasa de interés	16
Tabla 3	Nivel de deficiencia sobre la gestión plazo de pago del financiamientos	17
Tabla 4	Nivel de deficiencia sobre la gestión tipo de crédito financiero	18
Tabla 5	Nivel de deficiencia sobre la gestión del apalancamiento financiero	18
Tabla 6	Análisis de las cuentas por pagar comercial y financieras del 2017-2021	19
Tabla 7	Análisis de los gastos financieros y componentes del 2017-2019	20
Tabla 8	Comparativo de la rentabilidad y liquidez de los años 2020 y 2021	20
Tabla 9	Incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera.....	22

Resumen

La investigación se tuvo como objetivo determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, el estudio fue de tipo aplicada, diseño de estudio no experimental, transaccional, nivel descriptivo explicativo, se utilizó como instrumentos, la guía de entrevista, lista de cotejo, guía de análisis documental, la muestra lo conformaron el administrador, contador y estados financieros. Resultados, el nivel de deficiencia respecto a la variable gestión del apalancamiento por parte de los administrativos y el área financiera es del 19%, el nivel de eficiencia respecto a la gestión del apalancamiento financiero es de 81%, por otra parte las deficiencias generadas por la gestión de apalancamiento financiero, la rentabilidad económica se obtuvo un 10.94%, sin embargo se pudo haber alcanzado un 12.19%, al igual que la rentabilidad financiera, de 25.92% que se obtuvo, el esperado sería 30.12%, la liquidez corriente en realidad es muy buena sin embargo podría estar mejor puesto que se obtuvo 8.06, pudiendo tener 8.17, sin las deficiencias, la prueba acida se tuvo 3.74, y el esperado fue de 3.85. Concluye que existe incidencia entre el apalancamiento financiero y la gestión financiera en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl.

Palabras clave: apalancamiento financiero, gestión financiera, liquidez, rentabilidad.

Abstract

The objective of the research was to determine the incidence of financial leverage in the financial management of the company Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, the study was of applied type, non-experimental study design, transactional, descriptive explanatory level, it was used as instruments, the interview guide, checklist, documentary analysis guide, the sample was formed by the administrator, accountant and financial statements. Results, the level of deficiency with respect to the variable management of leverage by the administrative and financial area is 19%, the level of efficiency with respect to the management of financial leverage is 81%, on the other hand the deficiencies generated by the management of financial leverage, the economic profitability was obtained 10.94%, however it could have reached 12.19%, as well as the financial profitability, of 25.92% that was obtained, the expected would be 30.12%, the current liquidity is actually very good however it could be better since it was obtained 8.06, having 8.17, without the deficiencies, the acid test was 3.74, and the expected was 3.85. It concludes that there is an incidence between financial leverage and financial management in the company Inversión Ferretera Bolognesi Eirl.

Keywords: financial leverage, financial management, liquidity, profitability.

I. INTRODUCCIÓN

Sin duda alguna, dentro de los muchos problema por los que atraviesan las organizaciones, en muchos países, y sobre todo ahora en un tiempo de pandemia, donde la economía se ve afectada de gran manera, es la falta de recursos, para poder operar, generar mayor inversión, poder aumentar la producción, como también el de poder cumplir con los compromisos ya generados, problema que se puede solucionar de alguna manera con una herramienta financiera o producto financiero llamando apalancamiento financiero, que previo análisis la empresa puede gestionarlo con sus proveedores o entidades financieras. El apalancamiento financiero tiene muchas ventajas, entre las que se pueden mencionar: el incremento de la rentabilidad, mayores inversiones, el poder ingresar a nuevos mercados, además incrementa la TIR de las operaciones y los beneficios tributarios. El hecho que una empresa gestione y obtenga un apalancamiento financiero, se puede decir que tiene mayores ventajas competitivas, ya que cuenta con los recursos para poder general mayores ingresos. Otro punto importante que se tiene que tener en cuenta cuanto es nivel de apalancamiento apropiado, con el que la empresa no tenga problemas en el futuro, principalmente con la insolvencia. El apalancamiento siempre puede ser una alternativa, teniendo en consideración un análisis previo (Chicano, 2017).

En la actualidad el mejorar la gestión financiera con el objetivo de generar mayor rentabilidad en una empresa se ha vuelto una práctica común en una gran mayoría de organizaciones en el mundo, ya sean grandes, medianas o pequeñas, ya que son herramientas importantes que permiten el logro de los objetivos, como también el recurso humano y financiero que se encuentran disponibles, ya que facilita en gran manera el logro de la eficiencia empresarial. De los elementos necesarios en toda organización que son las herramientas de gestión y tecnológicas, recurso humano y recursos financieros, es de mayor relevancia y jerarquía son los recursos financieros, pues permite la ejecución de los planes de acción que son las que generan el rendimiento económico financiero de la empresa, pero el problema es que no siempre está a disposición de las empresas, principalmente en las medianas y pequeñas empresas, pues es donde más del 90% por lo general adolece del recurso financiero que necesita para que puedan operar

o seguir operando, por lo que se ven obligados a buscar financiamiento externo, dónde por lo general encuentran en el mercado financiamiento con altos costos financieros, lo que hace que la rentabilidad se vea afectado, ya que no se realizó un análisis exhaustivo del mismo para ver los pro y contras de contraer un financiamiento de terceros, de allí la importancia de saber cuáles el impacto de un apalancamiento sobre las operaciones y resultados de la empresa. (Banco Mundial del Comercio; 2016).

Uno de los problemas que suelen tener muchas de las empresas al tener un apalancamiento financiero tiene que ver con los costos de la deuda, costos que afecta significativamente en sus resultados, un análisis de sensibilidad sobre el costo promedio ponderado del capital respecto a la deuda esperada ajustada internamente y externamente por riesgo de incumplimiento permite conocer el impacto del mismo en la empresa, por ello es muy importante que se análisis el costo de la deuda para tomar la descisión de apalancarse (Mejía et al., 2019).

Un estudio en Colombia muestra lo importante que es el apalancamiento como metodología de análisis en la gestión de una organización, pues sabiendo que los tipos de apalancamiento: operativo, financiero y combinado, son los que conectan con la administración de una organización en esos tres niveles. Además, el estudio parte del estado de resultados integrales y toma como elemento el costo variable, en el que se muestra las fases del negocio y la estructura de los costos operativos como elemento importante del apalancamiento operativo. Por tanto, muestra la importancia de la determinación y estudio del apalancamiento en la empresa, principalmente con la inversión en activos fijos. El objetivo final es el de maximizar el valor de la empresa (Buenaventura, 2002).

Un estudio en un artículo científico del observatorio de economía latinoamericana, hacer referencia que de acuerdo al análisis que el impacto que ocasiona el apalancamiento financiero es bastante alto sobre la rentabilidad ya que genera costos y gastos financieros significativos, principalmente en el interés, que afectan a los estados financieros, por medio del estado de resultados integrales, mostrando una utilidad disminuida, por ello es muy importante el análisis de cuando poder aplicar un apalancamiento financiero para lograr beneficios en la organización. (Lascano y Pelay, 2018).

Como se muestra el problema del mal uso de los recursos financiados puede traer muchos problemas, sin embargo un uso efectivo y eficiente de la deuda, considerando como apalancamiento, puede generar beneficios, pero el caso de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl, no es la excepción a lo que muchas empresas micro, pequeñas y medianas les pasa, que el financiamiento generalmente no le es beneficioso, pues la empresa no aprovecha por lo general la deuda contraída con terceros, esto hace que le generen mayores gastos financieros, por lo tanto afecta directamente a los resultados económicos, por medio de los intereses, moras y otros gastos financieros, por ellos es que se plantea el presente estudio.

Considerando la realidad problemática descrita se considera como planteamiento del problema general ¿Cuál es la incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022?; como problemas específicos: 1. ¿Cómo es el apalancamiento financiero de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022?; 2. ¿Cuáles son las deficiencias del apalancamiento financiero en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022?; 3. ¿Cuál es el análisis de la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022?

Respecto a la justificación práctica, el estudio muestra hallazgos que podrán ser de mucha utilidad para mejorar la empresa en estudio principalmente y a las empresas en general, ya que permitirá calcular los ratios financieros de la gestión financiera y como el apalancamiento contribuye en el crecimiento empresarial como también cuanto es la incidencia del mismo en los estados financieros. Considerando la justificación metodológica, se puede mencionar que la investigación al aplicar el método científico y usar los instrumentos validados por expertos, como también la confiabilidad de la misma por el Alfa de Cronbach, se considera un precedente que puede orientar a futuras investigaciones, ya que proporciona: marco metodológico, instrumentos confiables que se pueden usar en estudios similares, o de otra manera servir como guía en la construcción y elaboración de nuevos instrumentos donde. Desde el punto de vista social, se justifica, ya que este estudio permite que la empresa pueda mejorar sus indicadores

financieros y a la vez generar mayor beneficio para los colaboradores en general y por ende mejorar la calidad de vida de los mismos.

Por consiguiente, se plantea como objetivo general: Determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022 y como objetivos específicos: 1. Describir el apalancamiento financiero de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022; 2. Identificar las deficiencias del apalancamiento financiero en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022. 3. Analizar de la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022.

Por último, se considera como Hipótesis del problema de investigación que El apalancamiento financiero incide en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022.

II. MARCO TEÓRICO

En este apartado se muestra los estudios realizados por autores internacionales y nacionales, respecto a las variables en estudios, además algo muy importante, es el de describir y conceptualizar, como base teórica las definiciones y características de las variables y dimensiones de la misma.

Según Escobar y Andrade (2017), en su artículo sobre apalancamiento financiero y la distribución de utilidades, caso empresa de comercial, Ecuador. Estudio de enfoque cualitativo, se utilizó la entrevista y el análisis documental, el estudio tiene como base el uso recurrente del apalancamiento financiero en el desarrollo de sus operaciones por lo que justifica como esta variable incide sobre las utilidades. El estudio concluye que existe un alto nivel de apalancamiento financiero en la organización, principalmente se debe a alto costo de los equipos de tecnología médica que por su naturaleza de negocio lo comercializa, esto debido a que, de acuerdo a las políticas de empresa, por lo general, cuanto se venden los equipos este va de la mano con un préstamo financiero, para que posteriormente se cancele el crédito directo al cliente.

Por otro lado, Espejo et al. (2017), en su artículo sobre el apalancamiento financiero, caso de empresas manufactureras, Ecuador, estudio cuantitativo de regresión lineal, la muestra fue de 2,056 empresas relacionadas al sector manufactura de Ecuador periodos 2007 al 2016. Los resultados fueron que las empresas de mayor tamaño representan costos mayores de erogación, sin embargo un grupo pequeño de las empresas estudiadas, tuvieron un ROA y ROE positivo. Se concluye que existe una relación del apalancamiento sobre la rentabilidad, tomando como análisis el de regresión lineal.

De acuerdo a Gutiérrez et al. (2019), en su artículo sobre Riesgo Crediticio, el Costo de Capital y el Apalancamiento Financiero, Colombia, menciona que generalmente los métodos de valoración sobre las organizaciones no son considerados de manera explícita los costos probables de quiebra de la organización sobre el costo de capital. Estudio descriptivo explicativo, tiene como método de análisis del costo promedio de capital utilizando tres alternativas como son: costo promedio ponderado del capital (CPPC), considerando el riesgo de no cumplimiento, CPPC considerando el costo del financiamiento y CPPC teniendo en

consideración el costo de deuda externamente por riesgo de no cumplimiento. Concluye que el apalancamiento financiero es considerado como elemento importante para poder tomar la decisión cálculo del CPPC para la toma de decisiones.

Por otro lado, Meneses et al. (2021), en su artículo sobre La relación que existe del gobierno corporativo entre la valoración, apalancamiento y desempeño financiero, Colombia. Se evaluaron los periodos 2008 al 2018, la técnica fue el análisis documental, las empresas evaluadas, son empresas que de acuerdo a sus informes financieros cotizan en la BVC, además se empleó el índice de Bloomberg, con el objetivo de poder cuantificar la calidad de las prácticas como gobierno corporativo, como también el uso de esquemas y modelos de regresión. Se encontraron como resultado que existe relación directa del índice del gobierno corporativo y las de valoración en las empresas, además de una relación indirecta respecto al apalancamiento general. Concluye que las buenas prácticas como gobierno corporativo hace que las empresas tengan un mejor funcionamiento.

Según Casamayou (2019) en su artículo sobre influencia del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad, caso Empresas sector industrial, 2008-2017. Estudio de diseño no experimental-longitudinal descriptivo correlacional-causal, ya que no se realizó manipulación de las variables en ningún, enfoque cuantitativo, pues se procesará información numérica, muestra de 34 empresas, análisis de datos de los 10 últimos periodos. Como resultados se pudo comprobar que el apalancamiento financiero influye de manera significativa sobre la rentabilidad, en un 21,85 %, influye también sobre el precio de la acción, en un 23,18 %. Concluye sobre el apalancamiento financiero tiene una influencia en la rentabilidad, con la consideración que hay otros factores que influyen sobre el rendimiento empresarial.

De acuerdo a Apaza et al. (2020) en su artículo sobre Apalancamiento y rentabilidad, estudio en una empresa textil del Perú, tiene como objetivo el determinar la relación entre las variables, ya que se considera que el apalancamiento es un factor clave en el crecimiento de las empresas. Estudio correlacional, no experimental, con muestreo no probabilístico, muestra de 48 estados financieros. Resultados, hay relación entre las variables, pero inversa del apalancamiento operativo y la rentabilidad. Se concluye que existe una relación

inversa significancia entre el apalancamiento y rentabilidad, lo que indica que a mayor sea el apalancamiento generado por la empresa su rentabilidad se verá disminuida.

Considerando las bases teóricas, respecto a la variable apalancamiento financiero, Tenorio (2019) considera que el apalancamiento financiero cuanta capacidad la empresa tiene con el objetivo de invertir, como también la capacidad de poder financiarse con terceros con el objetivo aprovechar de la mejor manera las utilidades y por ende aumentar el rendimiento de la empresa.

Según el portal de PQS (2021), el apalancamiento financiero hace referencia al uso de la deuda contraída por terceros, con el propósito de comprar activos que le puedan generar mayor utilidad a la empresa. Esto se interpreta también como usar la deuda como palanca mayor inversión, a mayor deuda, mayor es el apalancamiento.

Respecto a la tasa de interés, Proaño (2021), menciona que se considera al porcentaje valor o precio que tiene el dinero, lo que se exige por el préstamo o entrega anticipada del dinero por tenerlo o gozarlo hoy, como también por el disfrute o uso de algo sin haber pagado o cancelado algo, para luego ser pagado con el excedente llamado interés.

Por otro lado, sobre la variable planeación financiera, Morales y Morales (2014), consideran que es la herramienta por el cual se establece cómo lograr los objetivos y metas de la organización, también es la base de las actividades financieras dentro de la organización. Prevé las necesidades del futuro de la empresa, de tal manera que no se tenga ningún inconveniente con las inversiones, liquides o compromisos con terceros. La planeación financiera también es conocida como una técnica, conjunto de métodos e instrumentos cuyo objetivo es pronosticar metas financieras y económicas que se puedan alcanzar en la empresa. Se entiende entonces que la planeación financiera define el horizonte, el norte, que la empresa tiene que seguir para lograr sus metas y objetivos organizacionales, además de conseguir con su manejo eficiente, la mejora en la rentabilidad.

Para Valle (2020), la planificación financiera es una herramienta muy importante, factor clave en la gestión financiera, ya que por medio de ella se tiene el control de la empresa, además de mejorar el proceso en la toma de decisiones, por consiguiente, el logro de las metas y objetivos de la empresa. Se debe de entender que es una herramienta que puede ser flexible y adaptable a diversos ámbitos en lo empresarial y personal.

III. METODOLOGÍA

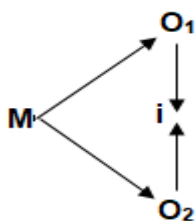
3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

La investigación es de tipo aplicada, pues se abordará la base teórica existente para poder resolver y dar solución a los problemas planteados en la investigación. Según Carrasco, (2019) este tipo de investigación se caracteriza por tener un propósito claro, práctico y directo, por ello la importancia de este tipo de estudios, ya que produce cambios en un entorno determinado de la realidad.

Diseño de investigación

El estudio tiene por diseño no experimental, ya que se manipularán las variables, de corte transaccional, pues la información se obtendrá un periodo determinado, descriptivo explicativo, ya que se describirá la variable apalancamiento financiero y las deficiencias del mismo y se analizará el efecto en la gestión financiera. Por ello Hernández et al, (2014), considera que un estudio no experimental son aquellas investigaciones que se llevaron a cabo sin haber manipulado de forma deliberada las variables, sino que solo se observó el fenómeno en su estado natural, para luego proceder a su análisis respectivo.



Dónde:

O₁ = Apalancamiento financiero

O₂ = Gestión financiera

M = Muestra

i = Incidencia

3.2. Variables y operacionalización

Variable I: Apalancamiento Financiero

Definición conceptual:

El apalancamiento financiero se considera al utilizar el endeudamiento para poder financiar las algunas operaciones en lugar de llevarla a solo con los recursos y fondos propios. Por medio del apalancamiento financiero las inversiones salen adelante utilizando no solamente los fondos propios, sino fondos de terceros, como los créditos (cámara de Valencia, 2018)

Definición operacional:

Para la variable apalancamiento financiero y sus dimensiones tasa de interés, plazo de pago y tipo de crédito financiero, se utilizará la guía de entrevista y la lista de cotejo para poder resolver el problema, el mismo que se aplicará al administrador y al contador de la empresa.

Indicadores:

Tasa de Interés, Costos operativos, Riesgo de operación, Corto plazo, Largo plazo, Crédito sobre Activos fijos, Crédito sobre el Capital de Trabajo, Crédito sobre la Infraestructura

Escala de medición: Nominal

Variable II: Gestión Financiera

Definición conceptual:

Consideran que es la herramienta por el cual se establece cómo lograr los objetivos y metas de la organización, es la base de las actividades financieras dentro de la organización. Prevé las necesidades del futuro de la empresa, para no tener ningún inconveniente con las inversiones, liquidez o compromisos con terceros. (Morales y Morales, 2014).

Definición operacional:

Para la variable gestión financiera y sus dimensiones rentabilidad económica y rentabilidad financiera se aplicará como instrumento la ficha de registro para poder determinar los ratios con los estados financieros.

Indicadores:

Ventas netas, Rotación de mercaderías, Nivel de ingresos, Capital de trabajo, Utilidades, Liquidez corriente, Prueba acida.

Escala de medición: Razón

3.3. Población, muestra y muestreo

Población

La empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. y los Estados financieros de la empresa.

Criterios de inclusión

Se tomará en consideración para la aplicación de los instrumentos a los involucrados con las variables, el área administrativa, financiera y contable como los Estados Financieros de la Empresa.

Criterios de exclusión

No se tomará en consideración para la aplicación de los instrumentos a los que no tienen relación con las variables, área de servicios, logística, entre otros y documentos no contables.

Muestra

El gerente, contador y los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales)

Muestreo

El muestreo es no probabilístico por conveniencia, debido a que se determinó por parte del investigador quienes son los que formarían parte de la muestra, debido a su afinidad con las variables de estudio.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Tabla 1

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica	Instrumento	Alcance	Fuentes/Informantes
Entrevista	Guía de Entrevista	Este instrumento permitirá conocer la situación actual del apalancamiento financiero que es objeto de la investigación.	Administrador, contador general
Observación	Lista de Cotejo	Identificar las deficiencias del apalancamiento financiero de la empresa objeto de la investigación.	Documentación contable y área financiera contable
Análisis Documental	Guía de Análisis Documental	El instrumento permitirá analizar los ratios financieros de la gestión financiera objeto de la investigación.	EEFF: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales

Validez

La validez de los instrumentos se realizará a través de juicio de expertos que en el caso serán tres especialistas en las variables de estudio, apalancamiento financiero y gestión financiera y en la parte metodológica de la investigación.

3.5. Procedimientos

Para el estudio se realizó una búsqueda de información significativa para dar soporte teórico a las variables de estudio, luego se procedió a gestionar la autorización para el acceso de la información a la empresa, para la recolección de los datos se aplicó como instrumentos la guía de entrevista, lista de cotejo y guía de análisis documental, que fueron aplicados a la muestra del estudio, lo que permitió recolectar los datos para su posterior proceso de información y análisis del misma para obtener los resultados, se interpretó los mismos y se realizó la conclusión y recomendaciones de la investigación.

3.6. Método de análisis de datos

En el desarrollo de la investigación se aplicó los instrumentos: la guía de entrevista con la objetivo dar a conocer la situación actual del apalancamiento financiero de la empresa, también se aplica la lista de cotejo, el objetivo de este instrumento fue identificar cuáles son deficiencias que tiene la empresa respecto al apalancamiento financiero desde el punto de vista de su aplicación y obtención, y el análisis documental que permitió realizar el análisis de los ratios financieros relacionados a la gestión financiera. Luego de haber obtenido la información suficiente para el análisis, por último, con la información obtenida se realizó la contrastación de la información para determinar la incidencia de las variables de la investigación, lo que permitió resolver el problema general del estudio y lograr el objetivo del estudio.

3.7. Aspectos éticos

La investigación ha considerado todos los reglamentos de ética del área contable, como también las directivas y políticas que deben de considerarse en el desarrollo de la investigación, las mismas que fueron aplicadas en cada una de ellas. La información que contiene esta investigación considera y respeta el derecho de autor, por tanto, se ha citado a cada uno de los textos de otros autores, utilizando el formato de normas APA séptima edición, también se ha considerado la autorización de la empresa para poder obtener la información para el desarrollo del mismo. Se respeta la participación de los involucrados al ser informados de la investigación y su consentimiento para poder participar en el estudio.

IV. RESULTADOS

Análisis descriptivo

Situación del apalancamiento financiero de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022

Con el objetivo de evidenciar y describir la situación de la empresa en estudio Inversión Ferretera Bolognesi Eirl, en lo que respecta a su apalancamiento financiero, se realizó una entrevista al gerente de la empresa, quien por medio de una entrevista nos brindó información relevante sobre la tasa de interés sobre el financiamiento, el plazo de pago que se tiene con las entidades financieras y con quienes le otorgan el financiamiento y por último el tipo de financiamiento con el cual la empresa tiene por regularidad trabajar cuando de alguna manera lo requiera y tenga la posibilidad de hacerlo.

Tasa de interés

La tasa de interés es un aspecto muy importante para considerar en toda empresa y la empresa en estudio no es la excepción, pues de acuerdo a la entrevista, la tasa de interés es un aspecto muy importante a tomar en cuenta cuando se va a solicitar algún tipo de préstamo por parte de las entidades financieras, además, la administración de la empresa según la entrevista considera que la tasa de interés que presentan las entidades financieras son accesibles, puesto que no varían mucho una con otra, según lo comentan, por otro lado también, se considera que el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión y también su rendimiento, aspecto que resaltar pues se considera que el financiamiento de alguna manera tiene un aspecto positivo, sin embargo otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés en algunas ocasiones no son los mejores o son importes significativos que afectan a la parte financiera de la empresa.

Por otra parte, un aspecto que se debe de resaltar es que la empresa considera generalmente que las entidades financieras realizan un análisis previo de la empresa, para poder otorgar el préstamo, en dos aspectos principales, en el acceso al crédito, que no esté en las entidades de riesgo y la capacidad de pago

por medio de sus estados financieros declarados a la SUNAT y los estados financieros proyectados, principalmente su flujo de caja. Por medio de la entrevista, la administración considera que no se tiene problema con el pago de las cuotas del préstamo, pues estas se pagan sin ningún problema, es decir se hace previsión para poder cumplir con sus compromisos, por último, se considera que la empresa tiene un buen historial crediticio ante las entidades financieras, como también en las entidades de riesgo, punto muy importante para toda empresa.

Plazo de pago

Otro aspecto muy importante dentro del apalancamiento financiero de la empresa, es el plazo de pago, puesto que al momento de poder pagar el financiamiento se puede tener la opción de pagarlo en el corto plazo o en el largo plazo, lo que depende mucho del análisis de la empresa entre otros.

Respecto al plazo de los pagos sobre el financiamiento, se considera que los plazos más cortos son los más adecuados, no los plazos más largos, puesto que esto indica que la empresa generalmente obtiene financiamiento para el corto plazo, Por ello las declaraciones de los entrevistados consideran nuevamente que el financiamiento debe de ser en el corto plazo, puesto que no piensa en considerar que los plazos de pago menores a un año es el más conveniente para su empresa. Por otro lado, la empresa manifiesta que el financiamiento obtenido con el banco en algún momento, respecto al plazo establecido para poder pagarlo, consideran que las cuotas respecto al importe y a la cantidad de cuotas, se considera que son los adecuados. Por último, la empresa considera que los plazos muy largos tienen costos de financiamiento muy altos, sin embargo, hay créditos que si se aumenta un poco los plazos el costo del finamiento se reduce significativamente.

Tipo de crédito financiero

Uno de los aspectos más relevante del apalancamiento, sin duda alguna es el destino del financiamiento, puesto que este puede ser utilizado de muchas formas, sin embargo, una de las más importante es el de compra de activos fijos, puesto que son los que a la larga van a generar mayores ingresos. Sin embargo otro aspecto muy importante para la empresa, es que la fuente de financiamiento o

crédito otorgado es en muchas oportunidades para el capital de trabajo, para que la empresa siga operando, También, se toma en cuenta de acuerdo a la entrevista que el pago de los créditos obtenidos se realizan con puntualidad, puesto que la empresa tiene programado dichos pagos, otro aspecto importante a considerar es el destino del crédito, puesto que según manifiestan en la entrevista, que el financiamiento se utiliza en infraestructura pero también en mercadería, puesto que considera que la compra de productos es importante para la empresa y el prestamos es una muy buena opción para eso. Por último, la empresa considera que los créditos especiales como el del reactiva Perú, deben de ser más seguidos o por algún objetivo que involucre el crecimiento de la micro y pequeñas empresas.

Deficiencias del apalancamiento financiero en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022

Para el análisis de las deficiencias que pueda tener el apalancamiento financiero en la empresa, es que se aplicó una lista de cotejo que permitió determinar el nivel de eficiencia y deficiencia que tiene la empresa al respecto.

Tabla 2

Nivel de deficiencia sobre la gestión de tasa de interés

Nº	D1: Tasa de Interés	Si	No
1	Se toma en cuenta la tasa de interés como criterio importante a tomar en cuenta para solicitar un préstamo o financiamiento	14%	
2	Se realiza el análisis de las tasas de interés de las entidades financieras para ver si son accesibles para un financiamiento	14%	
3	El crédito obtenido permite a la empresa aumentar su inversión	14%	
4	Se considera otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés		14%
5	Se cuenta con información financiera que justifique la capacidad de pago que tiene la empresa	14%	
6	Los pagos de las cuotas del financiamiento se pagan sin ningún problema	14%	
7	La empresa mantiene un historial crediticio bueno ante las entidades financieras	14%	
Nivel de eficiencia y deficiencia		86%	14%

Interpretación:

De acuerdo a lo que se puede observar en la tabla 2, el nivel de deficiencia respecto a la gestión de la tasa de interés por parte de los administrativos y el área financiera es del 14%, mientras que el nivel de eficiencia respecto a la gestión de la tasa de interés por parte de los administradores y financistas, es de 86%, considerado un nivel muy alto, sin embargo, la administración considera que existen costos que se está asumiendo, que no solo son los del intereses, los que de alguna manera se tiene que ir mejorando para que los gastos financieros sean solo lo necesario y que estén dentro de lo planificado en importe como también en tasas de interés.

Tabla 3

Nivel de deficiencia sobre la gestión plazo de pago de financiamiento

Nº	D2: Plazo de Pago	Si	No
8	Se toma en cuenta los créditos a largo plazo para situaciones especiales	25%	
9	Se toma en cuenta los créditos a corto plazo para situaciones especiales	25%	
10	Los plazos de pagos por las entidades financieras son analizados para obtener el crédito	25%	
11	El costo de los intereses son analizados para justificar el plazo de pago según el costo beneficio		25%
Nivel de eficiencia y deficiencia		75%	25%

Interpretación:

Considerando lo que se muestra en la tabla 3, se observa que el nivel de deficiencia respecto a la gestión de plazo de pago del financiamiento por parte de los administrativos y el área financiera es del 25%, mientras que el nivel de eficiencia respecto a la gestión de plazo de pago del financiamiento por parte de los administradores y financistas, es de 75%, considerado un nivel alto, sin embargo, la administración considera que existen costos financieros que son muy costosos, por lo que se tiene que evaluar constantemente, por ellos hay todavía algunos prestamos que se obtuvieron con una tasa de interés que no eran las mejores del mercado, por lo que se necesita que se tenga información actualizada y en línea para poder tomar la decisión en que entidad financiera y por qué condiciones se toma un financiamiento en la entidad elegida.

Tabla 4*Nivel de deficiencia sobre la gestión tipo de crédito financiero*

Nº	D3: Tipo de crédito financiero	Si	No
12	Se toma en cuenta el financiamiento de las entidades financieras para la compra de activos fijos	20%	
13	Se toma en cuenta el financiamiento de las entidades financieras para capital de trabajo	20%	
14	El pago de los créditos obtenidos se realiza con puntualidad	20%	
15	El crédito financiero permite el crecimiento en infraestructura de la empresa		20%
16	Se toma en cuenta otras alternativas de financiamiento conveniente para la empresa.	20%	
Nivel de eficiencia y deficiencia		80%	20%

Interpretación:

Según se puede apreciar en la tabla 4, el nivel de deficiencia respecto a la gestión de tipo de crédito financiero por parte de los administrativos y el área financiera es del 20%, mientras que el nivel de eficiencia respecto a la gestión tipo de crédito financiero por parte de los administradores y financistas, es de 80%, considerado un nivel alto, sin embargo, la administración considera que se invierte en infraestructura, pero también buena parte del financiamiento se va para la compra de productos, insumos, suministros, lo que ocasiona que el destino del financiamiento no está generando infraestructura, más bien se está yendo a la compra de productos, insumos, entre otros.

Tabla 5*Nivel de deficiencia sobre la gestión del apalancamiento financiero*

Dim.	V1 Apalancamiento Financiero	Si	%	No	%
D1	Tasa de interés	6	38%	1	6%
D2	Plazo de pago	3	19%	1	6%
D3	Tipo de crédito financiero	4	25%	1	6%
Nivel de eficiencia y deficiencia		13	81%	3	19%

Interpretación:

Como se puede apreciar en la tabla 5, un resumen de las dimensiones de la variable apalancamiento financiero, el nivel de deficiencia respecto a la variable gestión del apalancamiento por parte de los administrativos y el área financiera es del 19%, mientras que el nivel de eficiencia respecto a la gestión del apalancamiento financiero por parte de los administradores y financistas, es de 81%, considerando un nivel alto, sin embargo, se considera que todavía se puede mejorar, puesto que el financiamiento obtenido está generando costos financieros significativos, además de los otros costos que no están contemplados en los presupuestos o planes financieros de la empresa.

Tabla 6

Análisis de las cuentas por pagar comercial y financieras del 2017-2021

Detalle	2021	%	2020	%	2019	%	2018	%	2017	%
Cuentas por Pagar										
Comerciales- Terceros	331,622	13%	152,474	8%	228,284	18%	307,689	21%	254,145	30%
Obligaciones Financieras	1,478,156	59%	1,218,605	63%	565,000	45%	805,737	56%	360,000	42%
Total Pasivo y Patrimonio	2,517,214	72%	1,930,652	71%	1,252,145	63%	1,451,724	77%	858,088	72%

Interpretación:

Como se puede apreciar en la tabla 6, uno de los problemas que puede tener la empresa respecto a este análisis es la falta de control sobre sus cuentas por pagar, sobre sus préstamos en entidades financieras, puesto que en el año 2021 el apalancamiento financiero por parte de terceros fue del 72%, mientras que en otros años fue del 71% en el 2020, se nota un aumento ligero para el 2021, en el 2018 se aprecia que se tuvo el mayor índice de apalancamiento con terceros que alcanzó el 77% sobre el total del pasivo y patrimonio, el año en el que el porcentaje fue menor fue en el 2019 con un 63% de financiamiento o apalancamiento con terceros, por otro lado se puede observar que el financiamiento por entidades financieras en los dos últimos años son los más significativos, es decir que supera el 50% del total del pasivo y patrimonio, pues en el caso del 2021 fue de 59% y en el 2020 fue de 63% sobre el total pasivo y patrimonio, lo que indica que pone en riesgo los activos al tener porcentajes demasiado alto sobre terceros, pues puede perder la independencia financiera.

Tabla 7*Análisis de los gastos financieros y componentes del 2017-2019*

Detalle	2021	%	2020	%	2019	%	2018	%	2017	%
Intereses financieros	31,471	75%	31,303	78%	42,502	72%	14,564	70%	13,725	73%
Comisiones y portes	4,616	11%	3,211	8%	7,084	12%	2,497	12%	1,880	10%
Otros gastos financieros	5,875	14%	5,618	14%	9,445	16%	3,745	18%	3,196	17%
Total Gastos Financieros	41,962	100%	40,131	100%	59,030	100%	20,805	100%	18,801	100%

Interpretación:

Según se puede observar en la tabla 7, los gastos financieros son significativos, el año en el que se tuvo mayor gastos financieros fue en el año 2019 con S/59,030 sin embargo en los dos últimos años los gastos financieros superan los cuarenta mil soles, pues en el año 2020 fue de S/40,131 y en el S/41,962, lo que quiere decir que la empresa tiene gastos financieros considerables, que con una mejor gestión sobre las tasas de interés y los plazos de pagos sobre los préstamos se podría haber disminuido significativamente los gastos financieros y por ende tener una mejor rentabilidad financiera.

Análisis de la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022

Tabla 8*Comparativo de la rentabilidad y liquidez de los años 2020 y 2021*

Dimensión	Indicador	2021	2020	Variación
Rentabilidad Económica	Beneficio antes de impuestos / Activo Total	10.94%	8.94%	2.00%
Rentabilidad Financiera	Beneficio neto / Fondos propios	25.92%	28.32%	-2.40%
Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente	8.06	16.90	-8.84
	Activo corriente - Inventario / Pasivo corriente	3.74	3.47	0.27

Interpretación:

Como se puede apreciar en la tabla, la rentabilidad económica de la empresa en el año 2020 fue de 8.94%, lo que se considera un buen nivel de rentabilidad, quiere decir que el retorno de la inversión en los activos es apropiada y optima, comparando con el ejercicio 2021, se observa que hubo una diferencia positiva de 2.00%, considerando aún mejor de lo que estaba en el ejercicio anterior. Por otro lado el nivel de rentabilidad financiera fue del 28.32% en el año 2020, considerando un rendimiento sobre el patrimonio muy por encima del promedio, lo que quiere decir que el rendimiento generado por los aportes, fondos propios es muy aceptable para la empresa, sin embargo en el ejercicio 2021 se puede observar que el rendimiento financiero alcanza el 25.92%, teniendo una diferencia negativa del 2.40% respecto al ejercicio anterior, cabe mencionar que aun así el rendimiento de los fondos propios sigue siendo favorable. En lo que respecta a la liquidez corriente, en el ejercicio 2020 fue de 16.9, lo que quiere decir que por cada sol de deuda la empresa cuenta con 16.9 soles para poder afrontarlo, sin embargo se considera una liquidez elevada ya que los recursos disponibles pueden genera mayor beneficio si se pudiera invertir en algo más rentable que tenerlo en la empresa, sin embargo en el año siguiente, 2021 este indicador desmaje en 8.84, es decir que la liquidez corriente en el 2021 fue de 8.06, esto debido a que las deudas con terceros se incrementa en casi un 50%, pero aun así, sigue siendo una liquidez positiva muy buena. Además, la prueba acida es de 3.47 en el año 2020, lo que quiere decir que la empresa cuenta por cada sol de deuda en el corto plazo con 3.47 soles para poder pagarlo, sin considerar las existencias, índice que se considera muy aceptable, pues está por encima de lo recomendado por los especialistas.

Incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022

Tabla 9

Incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera

Deficiencias	Gestión de Financiera			Hipótesis
	Ratio	Obtenido	Esperado	
Luego del análisis de la lista de cotejo a la variable apalancamiento financiero, donde se determinó una deficiencia del 19% que de alguna manera tiene repercusión sobre los intereses de la empresa.	Rentabilidad económica	10.94%	12.19%	Luego del análisis de las deficiencias de la gestión del apalancamiento y como estos afectan a los indicadores de la gestión financiera, se confirma la hipótesis: El apalancamiento financiero incide en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022.
Deficiencias en gestión de la tasa de interés. Sobre esta dimensión existe una deficiencia del 14%, indicador principalmente por tener otros gastos financieros no controlados, que se calculan aproximadamente en el 50% del total, que son S/.20,981	Rentabilidad financiera	25.92%	30.12%	
	Liquidez corriente	8.06	8.17	
	Prueba acida	3.74	3.85	
Deficiencias en la gestión de plazo de pago: Donde se tiene un nivel de deficiencia del 25%, factor que principalmente se da cuando no se controla los plazos en la cual se pueden obtener los créditos, pueden ser mejorados y por consiguiente tener menos pagos de gastos financieros, que se pueden estimar en un 25% de total, es decir de S/.10,490.	Interpretación	Como se observa en los cuatro indicadores de gestión financiera de la empresa en estudio, las deficiencias generadas por la gestión de apalancamiento financiero, la rentabilidad económica se obtuvo un 10.94%, sin embargo se pudo haber alcanzado un 12.19% de no haber existido ciertas deficiencias estimadas, al igual que la rentabilidad financiera, de 25.92% que se obtuvo, el esperado sería 30.12%, la liquidez corriente en realidad es muy buena sin embargo podría estar mejor puesto que se obtuvo 8.06, pudiendo tener 8.17, sin las deficiencias, la prueba acida se tuvo 3.74, y el esperado fue de 3.85.		

V. DISCUSIÓN

En este apartado de la investigación se consideran los resultados obtenidos de acuerdo con los objetivos planteados, los mismos que son contrastados con los estudios previos realizados de acuerdo a nuestras variables y a nuestras dimensiones, sean estos nacionales e internacionales, también se consideran, las bases teóricas del estudio.

Respecto al objetivo específico uno, sobre describir el apalancamiento financiero de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, en lo que respecta a la gestión de la tasa de interés, se encontró que la tasa de interés es un aspecto muy importante a tomar en cuenta cuando se va a solicitar algún tipo de préstamo por parte de las entidades financieras, además, la administración de la empresa según la entrevista considera que la tasa de interés que presentan las entidades financieras son accesibles, puesto que no varían mucho una con otra, según lo comentan, por otro lado también, se considera que el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión y también su rendimiento, aspecto que resaltar pues se considera que el financiamiento de alguna manera tiene un aspecto positivo, sin embargo otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés en algunas ocasiones no son los mejores o son importes significativos que afectan a la parte financiera de la empresa. Por otra parte, respecto al Plazo de pago, se considera que los plazos más cortos son los más adecuados, no los plazos más largos, puesto que esto indica que la empresa generalmente obtiene financiamiento para el corto plazo, la empresa considera que los plazos muy largos tienen costos de financiamiento muy altos sin embargo, hay créditos que si se aumenta un poco los plazos el costo del finamieto se reduce significativamente. Por último, sobre la gestión de tipo de crédito financiero, una de las más importante es el financiamiento para la compra de activos fijos, puesto que son los que a la larga van a generar mayores ingresos, también el financiamiento se utiliza en infraestructura y una parte en mercadería, los resultados descriptivos que se muestran tiene relación a lo investigado por Escobar y Andrade (2017), quienes en su artículo sobre apalancamiento financiero y la distribución de utilidades, Ecuador, estudio de enfoque cualitativo, se utilizó la entrevista y el análisis documental, el estudio tiene como base el uso recurrente del apalancamiento financiero en el

desarrollo de sus operaciones por lo que justifica como esta variable incide sobre las utilidades. El estudio concluye que existe un alto nivel de apalancamiento financiero en la organización, principalmente se debe al alto costo de los equipos de tecnología médica que por su naturaleza de negocio lo comercializa, esto debido a que de acuerdo a las políticas de empresa, por lo general, cuando se venden los equipos este va de la mano con un préstamo financiero, para que posteriormente se cancele el crédito directo al cliente. Como se aprecia existe en ambos casos instrumento similares para la realización del estudio y un alto índice de apalancamiento empresarial.

Respecto al desarrollo del objetivo específico dos, identificar las deficiencias del apalancamiento financiero en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, se resolvió que el nivel de deficiencia respecto a la variable gestión del apalancamiento por parte de los administrativos y el área financiera es del 19%, mientras que el nivel de eficiencia respecto a la gestión del apalancamiento financiero por parte de los administradores y financistas, es de 81%, considerando un nivel alto, sin embargo, se considera que todavía se puede mejorar, puesto que el financiamiento obtenido está generando costos financieros significativos, además de los otros costos que no están contemplados en los presupuestos o planes financieros de la empresa, resultado que tiene una similitud relativa con lo investigado por Meneses et al. (2021) quienes en su artículo sobre relación que existe del gobierno corporativo entre la valoración, apalancamiento y desempeño financiero, Colombia. Se evaluaron los periodos 2008 al 2018, la técnica fue el análisis documental, las empresas evaluadas, son empresas que de acuerdo a sus informes financieros cotizan en la BVC, además se empleó el índice de Bloomberg, con el objetivo de poder cuantificar la calidad de las prácticas como gobierno corporativo, como también el uso de esquemas y modelos de regresión. Se encontraron como resultado que existe relación directa del índice del gobierno corporativo y las de valoración en las empresas, además de una relación indirecta respecto al apalancamiento general. Concluye que las buenas prácticas como gobierno corporativo hace que las empresas tengan un mejor funcionamiento, la similitud relativa, se aprecia, puesto que las buenas prácticas hacen que las deficiencias que se tienen en las organizaciones respecto a las áreas sensibles, puedan ser mejoradas y subsanadas, como es el caso de la empresa en estudio

donde el nivel de deficiencia no es muy alto, gracias a las buenas prácticas corporativas.

En lo que se refiere al objetivo específico tres, analizar de la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, se determinó que la rentabilidad económica de la empresa en el año 2020 fue de 8.94%, lo que se considera un buen nivel de rentabilidad, quiere decir que el retorno de la inversión en los activos es apropiada y optima, comparando con el ejercicio 2021, se observa que hubo una diferencia positiva de 2.00%, considerando aún mejor de lo que estaba en el ejercicio anterior. Por otro lado el nivel de rentabilidad financiera fue del 28.32% en el año 2020, considerando un rendimiento sobre el patrimonio muy por encima del promedio, lo que quiere decir que el rendimiento generado por los aportes, fondos propios es muy aceptable para la empresa, sin embargo en el ejercicio 2021 se puede observar que el rendimiento financiero alcanza el 25.92%, teniendo una diferencia negativa del 2.40% respecto al ejercicio anterior, cabe mencionar que aun así el rendimiento de los fondos propios sigue siendo favorable. En lo que respecta a la liquidez corriente, en el ejercicio 2020 fue de 16.9, lo que quiere decir que por cada sol de deuda la empresa cuenta con 16.9 soles para poder afrontarlo, sin embargo se considera una liquidez elevada ya que los recursos disponibles pueden generar mayor beneficio si se pudiera invertir en algo más rentable que tenerlo en la empresa, sin embargo en el año siguiente, 2021 este indicador desmaye en 8.84, es decir que la liquidez corriente en el 2021 fue de 8.06, esto debido a que las deudas con terceros se incrementa en casi un 50%, pero aun así, sigue siendo una liquidez positiva muy buena. Además la prueba acida es de 3.47 en el año 2020, lo que quiere decir que la empresa cuenta por cada sol de deuda en el corto plazo con 3.47 soles para poder pagarlo, sin considerar las existencias, índice que se considera muy aceptable, pues está por encima de lo recomendado por los especialistas, resultados cuantitativos que tienen coincidencia con la investigación de Espejo et al. (2017) quienes en su artículo sobre el apalancamiento financiero, caso de empresas manufactureras, Ecuador, estudio cuantitativo de regresión lineal, la muestra fue de 2,056 empresas relacionadas al sector manufactura de Ecuador periodos 2007 al 2016. Los resultados fueron que las empresas de mayor tamaño representan costos mayores de erogación, sin embargo un grupo pequeño de las empresas estudiadas, tuvieron

un ROA y ROE positivo. Se concluye que existe una relación del apalancamiento sobre la rentabilidad, tomando como análisis el de regresión lineal, también, Gutiérrez et al. (2019), en su artículo sobre Riesgo Crediticio, el Costo de Capital y el Apalancamiento Financiero, Colombia, menciona que generalmente los métodos de valoración sobre las organizaciones no son considerados de manera explícita los costos probables de quiebra de la organización sobre el costo de capital. Estudio descriptivo explicativo, tiene como método de análisis del costo promedio de capital utilizando tres alternativas, concluyen que el apalancamiento financiero es considerado como elemento importante para poder tomar la decisión cálculo del CPPC para la toma de decisiones, resultados que consideran en primer lugar a los indicadores financieros como medida de evaluación, además los resultados positivos en el análisis y por último la importancia para la toma de decisiones.

Por último, respecto al objetivo general, determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, en los cuatro indicadores de gestión financiera de la empresa en estudio, las deficiencias generadas por la gestión de apalancamiento financiero, la rentabilidad económica se obtuvo un 10.94%, sin embargo se pudo haber alcanzado un 12.19% de no haber existido ciertas deficiencias estimadas, al igual que la rentabilidad financiera, de 25.92% que se obtuvo, el esperado sería 30.12%, la liquidez corriente en realidad es muy buena sin embargo podría estar mejor puesto que se obtuvo 8.06, pudiendo tener 8.17, sin las deficiencias, la prueba acida se tuvo 3.74, y el esperado fue de 3.85, esto resultados se consideran que tienen similitud con la investigación de Casamayou (2019) quien en su artículo sobre influencia del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad, caso Empresas sector industrial, 2008-2017. Estudio de diseño no experimental-longitudinal descriptivo correlacional-causal, ya que no se realizó manipulación de las variables, enfoque cuantitativo, pues se procesará información numérica, muestra de 34 empresas, análisis de datos de los 10 últimos periodos. Como resultados se pudo comprobar que el apalancamiento financiero influye de manera significativa sobre la rentabilidad, en un 21,85 %, influye también sobre el precio de la acción, en un 23,18 %. Concluye sobre el apalancamiento financiero tiene una influencia en la rentabilidad, con la consideración que hay otros factores que influyen sobre el rendimiento empresarial, también, Apaza et al. (2020) en su

artículo sobre apalancamiento y rentabilidad, estudio en una empresa textil del Perú, tiene como objetivo el determinar la relación entre las variables, ya que se considera que el apalancamiento es un factor clave en el crecimiento de las empresas. Estudio correlacional, no experimental, con muestreo no probabilístico, muestra de 48 estados financieros. Resultados, hay relación entre las variables, pero inversa del apalancamiento operativo y la rentabilidad. Se concluye que existe una relación inversa significativa entre el apalancamiento y rentabilidad, lo que indica que a mayor sea el apalancamiento generado por la empresa su rentabilidad se verá disminuida. Como se muestra los resultados correlacionales y de análisis documental, demuestran que existe relación entre el apalancamiento con la gestión financiera.

VI. CONCLUSIONES

6.1. Se concluye que el apalancamiento financiero incide en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, puesto que las deficiencias generadas por la gestión de apalancamiento financiero afectan a la rentabilidad económica ya que se obtuvo un 10.94%, sin embargo se pudo haber alcanzado un 12.19% de no haber existido ciertas deficiencias estimadas, al igual que la rentabilidad financiera, de 25.92% que se obtuvo, el esperado sería 30.12%, la liquidez corriente en realidad es muy buena sin embargo podría estar mejor puesto que se obtuvo 8.06, pudiendo tener 8.17, sin las deficiencias, la prueba acida se tuvo 3.74, y el esperado fue de 3.85.

6.2. Se concluye que el apalancamiento financiero de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, gestiona tres aspectos importantes respecto al apalancamiento financiero, la tasa de interés, los plazos del préstamo y los tipos de financiamiento, en cada uno de ellos hay aspectos importantes que resaltar, sobre la tasa de interés, las entidades financieras tienen tasas de interés accesibles, el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión y también su rendimiento, no hay problemas con los pagos, solo que hay otros pagos financieros que no son controlables, sobre el plazo de pago, se considera que los plazos más cortos son los más adecuados, los plazos muy largos tienen costos de financiamiento muy altos, y sobre el tipo de crédito financiero, el destino del financiamiento, la empresa sostiene que lo utiliza para la compra de activos fijos, por alguna razón también lo utiliza para capital de trabajo.

6.3. Se concluye que el nivel de deficiencia del apalancamiento financiero en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022 es de 19%, porcentaje manejable para la empresa, y con un nivel de eficiencia del 81%, considerando principalmente la buena gestión en la tasa de interés con un 38% del total, y tipo de crédito financiero con un 25% del total.

6.4. Se concluye que la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022, es buena relativamente, pues dos indicadores

financieros aumenta y dos disminuyen respecto al año anterior, la rentabilidad económica de 10.94% con un aumento del 2%, la prueba acida mejoró del 3.47 en el 2020 a 3.74 en el 2021, sin embargo la rentabilidad financiera disminuyó en el 2021 en un 2.4%, pues en el 2020 tuvo 28.32% mientras que en el 2021 bajó a 25.92%, también la liquidez corriente bajo más de la mitad, de 16.9 en el 2020 a 8.06 en el 2021, sin embargo aquí se puede leer también, que se está aprovechando mejor el efectivo o liquidez para poder invertir más, puesto que tiene mucha liquidez corriente.

VII. RECOMENDACIONES

7.1. Se recomienda a los administradores de la empresa, seguir con la línea de la buena gestión del apalancamiento financiero, puesto que tiene indicadores financieros que respaldan la gestión, por otro lado, se recomienda que tenga mayor control sobre el endeudamiento con terceros, puesto que supera en muchos casos según los últimos 5 años el 70% del total pasivo y patrimonio, puesto que no es recomendable ese nivel de apalancamiento para una empresa.

7.2. Se recomienda al área contable financiera, mejorar el análisis de las tasas de interés de las entidades financieras pues los importes pagados por gastos financieros en el año no bajan de los 40 mil soles, por otro lado, se tiene que planificar el costo financiero que sea accesible y el costo sea retribuido por las inversiones realizadas.

7.3. Se recomienda al área financiera contable, mejorar las estrategias de pagos a los proveedores y a los bancos, pues el nivel de endeudamiento es muy alto, es decir que el apalancamiento por terceros, supera en muchos casos el 70%, es decir que toda la empresa está financiada gran parte por el dinero de los bancos y por los proveedores de la empresa.

7.4. Se recomienda a los administradores, continuar con el control y manejos de los indicadores financieros para la toma de decisiones, puesto que se considera una herramienta de vital importancia para las organizaciones, pues muestra la tendencia y la necesidad de las operaciones en la organización.

REFERENCIAS

- Apaza Zuta, E. S., Salazar Salome, E. O., & Lazo Palacios, M. A. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista de Investigación Valor Contable*, 6(1), 9–16. <https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>
- Apalancamiento financiero: ¿cuáles son sus ventajas y cómo se calcula? (2021, abril 22). PQS. <https://pqs.pe/actualidad/economia/apalancamiento-financiero-cuales-son-sus-ventajas-y-como-se-calcula/>
- Buenaventura Vera, Guillermo. (2002). el estudio de apalancamientos como metodología de análisis de la gestión en la empresa. *Estudios Gerenciales*, 18 (82), 65-91. Recuperado el 11 de febrero de 2022, de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000100004&lng=en&tlng=es.
- Casamayou Calderon, E. T. (2019). *Apalancamiento Financiero y su Influencia en la Rentabilidad de las Empresas, Periodo 2008-2017*. *Quipukamayoc*, 27(53), 33. <https://doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>
- Cámara de Valencia (2018), Concepto de apalancamiento Financiero, disponible en <https://www.master-valencia.com/economia/apalancamiento-financiero-que-escomo-calcular/>
- Carrasco Dias, S. (2019). *Metodología de la Investigación científica*. Lima-Perú: Editorial San Marcos.
- Córdoba, M. (2016). *Gestión Financiera* (2ª. ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- David Mejía Kambourova, L. G. C. y J. C. G. B. (2019, July 1). Riesgo de crédito, costo del capital y apalancamiento financiero excesivo. *Revista Ecos de Economía: A Latin American Journal of Applied Economics*.

- Escobar, A. S., & Andrade, G. B. B. (2017). Apalancamiento Financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas Agencies C. A. Observatorio de la Economía Latinoamericana, 230.
<https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2017i23028.html>
- Espejo Jaramillo, L., Robles Valdés, I., & Higuerey Gómez, A. (2017). *Apalancamiento financiero en las empresas manufactureras de Ecuador*. Revista Publicando.
- Gallardo Cervantes, J. (2019). Apalancamiento financiero. Efectos sobre el rendimiento económico y financiero de los proyectos de inversión. *Ciencia Económica*, 7(12), 55–64.
<https://doi.org/10.22201/fe.24484962e.2018.v7n12.a4>
- Gutiérrez Betancur JC, Mejía Kambourova D, Gómez Cardeño L. Credit Risk, Cost of Capital and Excessive Financial Leverage ; Riesgo de Crédito, Costo del Capital y Apalancamiento Financiero Excesivo. *Ecos de Economía: A Latin American Journal of Applied Economics*; Vol 23 No 49 (2019); 45-70 ; January 2020. doi:10.17230/ecos.2019.49.3
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2014). *Metodología de la Investigación Científica sexta edición*. México: Editorial McGraw Hill Education.
- Meneses Cerón, L. Á., Carabali Mosquera, J. A., & Pérez Pacheco, C. A. (2021). La relación entre el gobierno corporativo y la valoración, apalancamiento y desempeño financiero en Colombia. *Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*, 32, 324–340.
<https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.4517>
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2014). PLANEACIÓN FINANCIERA. Grupo Editorial Patria. <https://doi.org/ISBNebook:978-607-438-845-9>

Lascano, R. S., & Pelay, P. P. P. (2018). Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 249. <https://ideas.repec.org/a/erv/observ/y2018i24918.html>

Proaño Rivera, B. (2021). Tasas de interés y margen de intermediación. URL: <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/10661>

Tenorio Casillas, S. G. (2019). Análisis y toma de decisiones de apalancamiento financiero. Universidad Autónoma de San Luis de Potosí.

Valle Núñez, A. P. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166

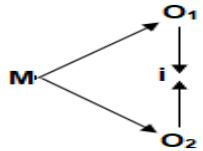
ANEXOS

Anexo 1 Matriz de operacionalización de las variables

Variables de estudio	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Apalancamiento Financiero	El apalancamiento financiero se considera al utilizar el endeudamiento para poder financiar las operaciones en lugar de llevarla solo con los recursos y fondos propios. Por medio del apalancamiento financiero las inversiones salen adelante utilizando no solamente los fondos propios, sino fondos de terceros, como los créditos (cámara de Valencia, 2018)	Para la variable apalancamiento financiero y sus dimensiones tasa de interés, plazo de pago y tipo de crédito financiero, se utilizará la guía de entrevista y la lista de cotejo para poder resolver el problema, el mismo que se aplicará al administrador y al contador de la empresa.	Tasa de Interés	Tasa de Interés Costos operativos Riesgo de operación	Nominal
			Plazo de Pago	Corto plazo Largo plazo	
			Tipo de crédito financiero	Crédito para Activo fijo Crédito para Capital de Trabajo Crédito para Infraestructura	
Gestión Financiera	Consideran que es la herramienta por el cual se establece cómo lograr los objetivos y metas de la organización, es la base de las actividades financieras dentro de la organización. Prevé las necesidades del futuro de la empresa, para no tener ningún inconveniente con las inversiones, liquidez o compromisos con terceros. (Morales y Morales, 2014).	Para la variable gestión financiera y sus dimensiones rentabilidad económica y rentabilidad financiera se aplicará como instrumento la ficha de registro para poder determinar los ratios con los estados financieros.	Rentabilidad Económica	Beneficio antes de impuestos / Activo Total	Razón
			Rentabilidad Financiera	Beneficio neto / Fondos propios	
			Liquidez	Liquidez corriente Prueba acida	

Anexo 2 Matriz de consistencia

Título:

Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos										
<p>Problema general ¿Cuál es la incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022?</p> <p>Problemas específicos ¿Cómo es el apalancamiento financiero de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022? ¿Cuáles son las deficiencias del apalancamiento financiero en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022? ¿Cuál es el análisis de la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022?</p>	<p>Objetivo general Determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022</p> <p>Objetivos específicos Describir el apalancamiento financiero de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022 Identificar las deficiencias del apalancamiento financiero en la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022 Analizar la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022</p>	<p>Hipótesis</p> <p>El apalancamiento financiero incide en la gestión financiera de la empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. San Martín 2022.</p>	<p>Técnica Entrevista Observación Análisis documental</p> <p>Instrumento Guía de entrevista Lista de cotejo Guía de análisis documental</p>										
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones											
<p>Esquema:</p>  <p>Donde: O₁ = Apalancamiento Financiero O₂ = Gestión Financiera M = Muestra i = Incidencia</p>	<p>Población La empresa Inversión Ferretera Bolognesi Eirl. y los Estados financieros de la empresa</p> <p>Muestra El gerente, contador y los Estados Financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales)</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="1196 979 1391 1043">Variables</th> <th data-bbox="1391 979 1682 1043">Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="1196 1043 1391 1155" rowspan="3">Apalancamiento Financiero</td> <td data-bbox="1391 1043 1682 1075">Tasa de Interés</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1391 1075 1682 1107">Plazo de Pago</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1391 1107 1682 1155">Tipo de crédito financiero</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1196 1155 1391 1299" rowspan="3">Gestión Financiera</td> <td data-bbox="1391 1155 1682 1187">Rentabilidad Económica</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1391 1187 1682 1219">Rentabilidad Financiera</td> </tr> <tr> <td data-bbox="1391 1219 1682 1299">Liquidez</td> </tr> </tbody> </table>		Variables	Dimensiones	Apalancamiento Financiero	Tasa de Interés	Plazo de Pago	Tipo de crédito financiero	Gestión Financiera	Rentabilidad Económica	Rentabilidad Financiera	Liquidez
Variables	Dimensiones												
Apalancamiento Financiero	Tasa de Interés												
	Plazo de Pago												
	Tipo de crédito financiero												
Gestión Financiera	Rentabilidad Económica												
	Rentabilidad Financiera												
	Liquidez												

Anexo 3 Instrumentos de recolección de datos

Guía de entrevista para la variable Apalancamiento Financiero

Tasa de interés

1. Considera la tasa de interés como criterio importante a tomar en cuenta para solicitar un préstamo o financiamiento

.....
.....

2. Considera que la tasa de interés de las entidades financieras son accesibles para que su empresa pueda financiarse

.....
.....

3. Considera que el crédito obtenido le permitió a la empresa aumentar su inversión

.....
.....

4. Considera otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés

.....
.....

5. La institución Financiera analiza la situación financiera de la empresa para ver su capacidad de pago

.....
.....

6. Considera que los pagos de las cuotas se pagan sin ningún problema

.....
.....

7. Considera que la empresa mantiene un historial crediticio bueno

.....
.....

Plazo de pago

- 8. Considera que los plazos de pago más largos son los mejores para la empresa
.....
.....
- 9. Considera que los plazos de pago menores a un año es el más conveniente para su empresa
.....
.....
- 10. Considera que los plazos de pago que dan las entidades financieras son adecuados para su empresa
.....
.....
- 11. Se considera que los intereses en periodos largos son muy costosos
.....
.....

Tipo de crédito financiero

- 12. Considera al financiamiento de las entidades financieras para la compra de activos fijos
.....
.....
- 13. Se considera al financiamiento otorgado por las entidades financieras es importante para capital de trabajo
.....
.....
- 14. El pago de los créditos obtenidos se realiza con puntualidad
.....
.....
- 15. Considera al crédito financiero necesario para el crecimiento en infraestructura de la empresa
.....

.....

16. Considera que debe haber otro sistema similar como el programa especial para el financiamiento.

.....

.....

Instrumentos de recolección de datos

Lista de cotejo para el Apalancamiento Financiero

D1: Tasa de Interés		Si	No	Observación
1	Se toma en cuenta la tasa de interés como criterio importante a tomar en cuenta para solicitar un préstamo o financiamiento			
2	Se realiza el análisis de las tasas de interés de las entidades financieras para ver si son accesibles para un financiamiento			
3	El crédito obtenido permite a la empresa aumentar su inversión			
4	Se considera otros costos operativos sobre el crédito adquirido que no sea el interés			
5	Se cuenta con información financiera que justifique la capacidad de pago que tiene la empresa			
6	Los pagos de las cuotas del financiamiento se pagan sin ningún problema			
7	Se cuenta que mantiene un historial crediticio bueno ante las entidades financieras			
D2: Plazo de Pago				
8	Se toma en cuenta los créditos a largo plazo para situaciones especiales			
9	Se toma en cuenta los créditos a corto plazo para situaciones especiales			
10	Los plazos de pagos por las entidades financieras son analizados para obtener el crédito			
11	El costo de los intereses son analizados para justificar el plazo de pago según el costo beneficio			

D3: Tipo de crédito financiero				
12	Se toma en cuenta el financiamiento de las entidades financieras para la compra de activos fijos			
13	Se toma en cuenta el financiamiento de las entidades financieras para capital de trabajo			
14	El pago de los créditos obtenidos se realizan con puntualidad			
15	El crédito financiero permite el crecimiento en infraestructura de la empresa			
16	Se toma en cuenta otras alternativas de financiamiento conveniente para la empresa.			

Instrumentos de recolección de datos

Guía de Análisis Documental para la Gestión Financiera

Dimensión	Indicador	2020	2021	Variación
Rentabilidad Económica	Beneficio antes de impuestos / Activo Total			
Rentabilidad Financiera	Beneficio neto / Fondos propios			
Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente			
	Activo corriente - Inventario / Pasivo corriente			

Anexo 4 Validación de instrumentos



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TABLA DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Tarapoto, 07 de Abril de 2022

Apellidos y nombres del experto: SCHROEDER JUAN JUAN CARLOS

DNI: 71693429

Teléfono: 990144393

Título/grados: DOCTOR EN GESTION PUBLICA Y GOBERNABILIDAD

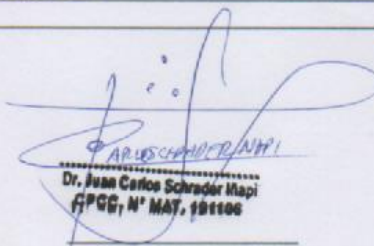
Cargo e institución en que labora: CONTADOR GENERAL / CASA WAFER DOC PERÚ.

Instrumento a evaluar:

Mediante la tabla de evaluación de expertos, Usted tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con "x" en las columnas de Sí o NO.

Nº	Ítem	Sí	No	Observaciones
1	¿El instrumento de recolección de datos está formulado con lenguaje apropiado y comprensible?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos guarda relación con el título de la investigación?	X		
3	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con la(s) variable(s) de estudio?	X		
5	¿Las preguntas del instrumento de recolección de datos se desprenden con cada uno de los indicadores?	X		
6	¿Las preguntas del instrumento de recolección de datos se sostienen en antecedentes relacionados con el tema y en un marco teórico?	X		
7	¿el diseño del instrumento de recolección de datos facilitará el análisis y el procesamiento de los datos?	X		
8	¿El instrumento de recolección de datos tiene una presentación ordenada?	X		
9	¿El instrumento guarda relación con el avance de la ciencia, la tecnología y la sociedad?	X		

SUGERENCIAS: APLICABLE.


Dr. Juan Carlos Schroeder Mapi
CPCC, N° MAT. 181106

Nombre, Firma y Sello

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
 ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TABLA DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Tarapoto, 07 de Abril de 2022

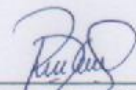
Apellidos y nombres del experto: Carranza Mondragón Mario Rosa
 DNI: 46042144
 Teléfono: 942 942943
 Título/grados: Contador Público Colegiado
 Cargo e institución en que labora: Gerente General

Instrumento a evaluar:

Mediante la tabla de evaluación de expertos, Usted tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con "x" en las columnas de SÍ o NO.

Nº	Ítem	Sí	No	Observaciones
1	¿El instrumento de recolección de datos está formulado con lenguaje apropiado y comprensible?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos guarda relación con el título de la investigación?	X		
3	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con la(s) variable(s) de estudio?	X		
5	¿Las preguntas del instrumento de recolección de datos se desprenden con cada uno de los indicadores?	X		
6	¿Las preguntas del instrumento de recolección de datos se sostienen en antecedentes relacionados con el tema y en un marco teórico?	X		
7	¿el diseño del instrumento de recolección de datos facilitará el análisis y el procesamiento de los datos?	X		
8	¿El instrumento de recolección de datos tiene una presentación ordenada?	X		
9	¿El instrumento guarda relación con el avance de la ciencia, la tecnología y la sociedad?	X		

SUGERENCIAS: _____


 Nombre, Firma y Sello

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

TABLA DE EVALUACIÓN DE EXPERTOS

Tarapoto, 07 de Abril de 2022

Apellidos y nombres del experto: Hector Leonidas Mendiola Fernandez
 DNI: 21437629
 Teléfono: 942980222
 Título/grados: Contador Público
 Cargo e institución en que labora: Proprietario

Instrumento a evaluar:

Mediante la tabla de evaluación de expertos, Usted tiene la facultad de evaluar cada una de las preguntas marcando con "x" en las columnas de SÍ o NO.

Nº	Ítem	SI	No	Observaciones
1	¿El instrumento de recolección de datos está formulado con lenguaje apropiado y comprensible?	X		
2	¿El instrumento de recolección de datos guarda relación con el título de la investigación?	X		
3	¿El instrumento de recolección de datos facilitará el logro de los objetivos de la investigación?	X		
4	¿El instrumento de recolección de datos se relaciona con la(s) variable(s) de estudio?	X		
5	¿Las preguntas del instrumento de recolección de datos se desprenden con cada uno de los indicadores?	X		
6	¿Las preguntas del instrumento de recolección de datos se sostienen en antecedentes relacionados con el tema y en un marco teórico?	X		
7	¿el diseño del instrumento de recolección de datos facilitará el análisis y el procesamiento de los datos?	X		
8	¿El instrumento de recolección de datos tiene una presentación ordenada?	X		
9	¿El instrumento guarda relación con el avance de la ciencia, la tecnología y la sociedad?	X		

SUGERENCIAS: _____



CPC. Hector Mendiola Fernandez
 Matricula 11-1196
 Nombre, Firma y Sello

ACTIVO	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020	PASIVO	Acumulado al 31/12/2021	Acumulado al 31/12/2020
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo Equivalente	1,084,360.00	356,062.54	Tributos por pagar	-41,751.00	-49,981.16
Cuentas por Cobrar Comerciales Terceros	0.00	0.00	Remuneraciones y participaciones por pagar	0.00	0.00
Cuentas por Cobrar al Personal, Accionistas y Directores	0.00	0.00	Cuentas por Pagar Comerciales-Terceros	331,621.43	152,473.99
Existencias	1,252,646.70	1,376,431.46	Cuentas por Pagar Comerciales-Relacionados	0.00	0.00
Materiales Auxiliares y Suministros	0.00	0.00	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	0.00	0.00
Tributos por Acreditar	0.00	0.00	Total Pasivo	289,870.43	102,492.83
Total Activo Corriente	2,337,006.70	1,732,494.00	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Obligaciones Financieras	1,478,155.80	1,218,604.90
Inversiones Mobiliarias	0.00	0.00	Cuentas por Pagar Diversas -Rrelacionadas	0.00	0.00
Inmueble, Maquinaria y Equipo	269,268.00	269,268.00	Total Pasivo No Corriente	1,478,155.80	1,218,604.90
Activos Intangibles	0.00	0.00	PATRIMONIO		
Depreciación, Amortización Acumulada	-89,061.20	-71,110.30	Capital	205,868.00	205,868.00
Total Activo No Corriente	180,206.80	198,157.70	Resultados Acumulados	349,102.00	231,031.00
TOTAL ACTIVO			Utilidades del Ejercicio	194,217.00	172,654.97
	2,517,213.50	1,930,651.70	Total Patrimonio	749,187.00	609,553.97
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		
				2,517,213.23	1,930,651.70

Tarapoto., 18 de febrero de 2022

Señores

Escuela de ...Contabilidad...

Universidad César Vallejo – Campus ...Tarapoto...

A través del presente, ... **Juan Carlos Paredes Tello**..., identificado (a) con DNI N° ...**42708187**... representante de la empresa/institución ...**INVERSION FERRETERA BOLOGNESI E.I.R.L.**.. con el cargo de... **TITULAR / GERENTE** ..., me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

a) ...**Karen Vanessa Armas Fasabi**....

b) ...**Jenrry Iván Caballero Amador**....

Están autorizadas para:

a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada ...**Apalancamiento financiero y su incidencia en gestión financiera de la empresa INVERSION FERRETERA BOLOGNESI E.I.R.L TARAPOTO 2022**...

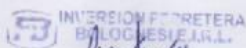
Si No

b) Emplear el nombre de nuestra organización dentro del referido trabajo

Si No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,



Juan Carlos Paredes Tello
Firma y Sello

Nombre y Apellidos Juan Carlos Paredes Tello

Cargo Gerente