



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

Endeudamiento y su impacto en la situación financiera de Transportes  
y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, Sullana 2018-2022

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

**AUTORES:**

Cordova Paz, Ordinola Faustino ([orcid.org/ 0000-0002-8639-6645](https://orcid.org/0000-0002-8639-6645))

Merino Garcia, Jennifer Anahi ([orcid.org/ 0000-0003-3925-3462](https://orcid.org/0000-0003-3925-3462))

**ASESORES:**

Dr. Garay Canales, Henry Bernardo ([orcid.org/ 000-0003-2323-1103](https://orcid.org/000-0003-2323-1103))

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:**

Finanzas

**LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:**

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

PIURA – PERÚ

2023

## **DEDICATORIA**

A nuestros padres por su amor, trabajo y sacrificio, han sido siempre el motor que nos impulsan a cumplir con nuestras metas, quienes siempre están a nuestro lado en los días más difíciles de estudio y nos motivan a ser mejores cada día tanto a nivel profesional como personal para aportarle valor agregado a nuestra sociedad.

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por darnos la salud, inteligencia y sabiduría para afrontar el reto de llegar a ser profesionales titulados, al Dr. Henry Garay Canales y al MG. Edwin Román Vílchez por su apoyo constante para poder lograr nuestro objetivo y por los conocimientos transmitidos de su gran experiencia y trayectoria.

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
ÍNDICE DE TABLAS .....	v
ÍNDICE DE GRÁFICOS Y FIGURAS.....	vi
RESUMEN.....	vii
ABSTRACT.....	viii
I. INTRODUCCIÓN .....	1
II. MARCO TEÓRICO .....	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1 Tipo y diseño de investigación .....	11
3.2 Variables y operacionalización .....	12
3.3 Población, muestra y muestreo .....	13
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos .....	13
3.5 Procedimientos .....	14
3.6 Método de análisis de datos.....	14
3.7 Aspectos éticos.....	14
IV. RESULTADOS .....	15
V. DISCUSIÓN .....	23
VI. CONCLUSIONES .....	27
VII. RECOMENDACIONES .....	28
REFERENCIAS .....	29
ANEXOS.....	35

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Prueba de normalidad para endeudamiento.....	15
Tabla 2.	Prueba de normalidad para la variable situación financiera .....	15
Tabla 3.	Correlación de Pearson para objetivo general. ....	16
Tabla 4.	Coeficiente de determinación de Pearson para objetivo general.....	17
Tabla 5.	Coeficiente de Correlación de Pearson para objetivo específico 1 .....	18
Tabla 6.	Coeficiente de determinación de Pearson objetivo específico 1. ....	19
Tabla 7.	Coeficiente de Correlación de Pearson para objetivo específico 2. ....	20
Tabla 8.	Coeficiente de determinación de Pearson objetivo específico 2. ....	20
Tabla 9.	Coeficiente de Correlación de Pearson para objetivo específico 3. ....	21
Tabla 10.	Coeficiente de determinación de Pearson objetivo específico 3. ....	22

## ÍNDICE DE GRÁFICOS Y FIGURAS

<b>Figura 1.</b>	<b>Reglas de decisión objetivo general .....</b>	<b>16</b>
<b>Figura 2.</b>	<b>Diagrama de Dispersión para objetivo general. ....</b>	<b>17</b>
<b>Figura 3.</b>	<b>Reglas de decisión objetivo específico 1.....</b>	<b>18</b>
<b>Figura 4.</b>	<b>Reglas de decisión objetivo específico 2.....</b>	<b>19</b>
<b>Figura 5.</b>	<b>Reglas de decisión objetivo específico 3.....</b>	<b>21</b>

## RESUMEN

La presente tesis tuvo como objetivo determinar el impacto del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022. Para analizar el objetivo se usó el análisis documental y como instrumento se utilizó la ficha de análisis documental, las teorías en las cuales se enmarco el estudio fueron, la teoría del Trade Off, Pecking Order y los indicadores financieros.

Esta investigación fue de tipo aplicada, de corte correlacional, para dar respuesta a la problemática encontrada en esta empresa y medir impacto del endeudamiento sobre la situación financiera de Reyna del Cisne, además el diseño que se utilizó fue no experimental pues no hubo manipulación de variables.

El análisis estadístico realizado a la información financiera de Reyna del Cisne, mediante Correlación de Pearson se obtuvo un nivel de impacto del 0.992, lo cual indicó un impacto positivo y muy significativo del endeudamiento sobre la situación financiera de esta empresa, por tanto se concluyó que el endeudamiento adquirido por esta empresa, impactó significativamente en los resultados económicos y financieros de Reyna del Cisne, además la deuda la utilizó para generar ingresos superiores a los costos que supuso la adquisición de deuda.

**Palabras clave:** Rentabilidad, endeudamiento, ratios de gestión, liquidez.

## ABSTRACT

The objective of this thesis was to determine the impact of indebtedness on the financial situation of the company Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, in the years 2018-2022. To analyze the objective, documentary analysis was used and the documentary analysis form was used as an instrument, the theories in which the study was framed were the Trade Off theory, Pecking Order and financial indicators.

This research was applied, correlational, to respond to the problems found in this company and measure the impact of indebtedness on the financial situation of Reyna del Cisne, also the design used was non-experimental because there was no manipulation of variables.

El statistical analysis performed to the financial information of Reyna del Cisne, through Pearson Correlation an impact level of 0.992 was obtained, which indicates a positive and very significant impact of indebtedness on the financial situation of this company, therefore it was concluded that the indebtedness acquired by this company, has a significant impact on the economic and financial results of Reyna del Cisne, also the debt is used to generate income above the costs of acquiring debt.

**Keywords:** Profitability, indebtedness, management ratios, liquidity.



## I. INTRODUCCIÓN

La empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en el periodo 2018-2022 mantuvo deudas con 4 entidades financieras peruanas, por un monto- aproximado de S/. 1,619,796.64, lo que generó desembolsos de dinero cuantiosos por concepto de costos financieros, además de las obligaciones con sus proveedores y colaboradores que impactaron en la situación financiera y en los resultados económicos. Realidad que podría ser la de muchas micros, pequeñas y medianas empresas de servicios o del rubro construcción en específico.

Internacionalmente, Diaz et al (2022) en su artículo de estudio científico, encontraron que tanto las pequeñas como las microempresas tienen un capital de trabajo y una liquidez en crecimiento y positivas, además las pequeñas mantuvieron un equilibrio en su endeudamiento y las micros afrontaron una situación negativa en su nivel de endeudamiento. Toni y Edward (2019) en su artículo científico, establecieron como objetivo principal definir el efecto de la estructura de capital sobre los resultados financieros de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Indonesia, mediante un modelo de ecuaciones estructurales (SEM), obteniendo como resultados que la estructura de capital afectó de manera directa al desempeño financiero en 11.86%, es decir la estructura de capital ejerció una influencia muy significativa sobre el desempeño financiero de estas empresas a comparación de otros factores.

Por otro lado en nuestro país, Salazar et al (2022), en su artículo de investigación, mencionaron que existe poca apertura de las entidades financieras para dar financiamiento a las MYPES además los principales indicadores financieros mostraron un comportamiento positivo, por ello este tipo de financiamiento posibilita una gestión de deuda eficiente e incrementa su capital de trabajo con el cual los resultados financieros de estas empresas mejoran y Choquecagua (2021) en su artículo científico, encontró resultados diferenciados en las distintas empresas del rubro, dos de ellas tuvieron un buen indicador de liquidez, mientras que las demás obtuvieron riesgo de liquidez, debido a que no tenían recursos lo suficientemente líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

La empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne EIRL está ubicada en el Departamento de Piura, Provincia de Sullana, Distrito de Sullana, su domicilio fiscal está ubicado en Cal C.A Sandino A.H José Carlos Mariátegui, Mz. H LT 30, identificado con Ruc 20525845070, pertenece al Régimen General de renta y tiene como giro de negocio principalmente la construcción de edificios, construcción de carreteras y vías de ferrocarril. Su representante legal es Merino Aniceto Alcides, dio inicio a sus actividades el 16 de enero del 2009, por tanto, lleva 13 años en el mercado.

Esta organización fue constituida hace catorce años, sin embargo, en los periodos 2018 a 2022 mantuvo deudas muy significativas con entidades financieras, con algunos proveedores y colaboradores, en algunos casos esta entidad al no tener liquidez suficiente para asumir dichas obligaciones recurrió a renovaciones de crédito antes de haber finiquitado los anteriores, lo cual generó desembolsos de dinero muy significativos por concepto de intereses. Por tanto, se originó la necesidad de saber cómo impactó el endeudamiento en su situación financiera.

Ante lo descrito se planteó la siguiente pregunta general, ¿Cuál fue el impacto del endeudamiento en la situación financiera en la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L., en los años 2018-2022?, y como preguntas específicas ¿Cómo impactó el endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne en los años 2018-2022?, ¿Qué impacto ejerció el endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne en los años 2018-2022? Y ¿Qué impacto tuvo el endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne en los años 2018-2022?

La justificación teórica, se dio debido a la necesidad de realizar un aporte sobre el tema y además se espera que los resultados de estudio sirvan como base a futuros estudios que profundicen en el tema. La justificación práctica de este estudio se originó en la necesidad de analizar cómo el endeudamiento impactó en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022 y conforme a los resultados obtenidos poder

recomendarle a la empresa las posibles salidas a su problemática. Además, se pretendió advertir a las MYPES de la industria de la construcción que no deben caer en sobreendeudamiento debido a que sus resultados económicos y financieros podrían ser afectados y encontrarse en una situación de insolvencia.

La justificación metodológica de esta investigación se sustentó debido al uso de instrumentos como la ficha de análisis documental, los indicadores financieros y el análisis financiero con el propósito de lograr el producto deseado mediante la tabulación de datos en tablas del programa Microsoft Excel.

El objetivo general planteado fue: Determinar el impacto del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022. Y los siguientes objetivos específicos: Determinar la clase de impacto del endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022. Establecer el impacto que ejerció el endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022 y Estimar el impacto que tuvo el endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

El presente estudio estableció como hipótesis general  $H_i$ : Existió impacto significativo del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022 y como hipótesis específicas  $H_1$ : Existió impacto significativo del endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022,  $H_2$ : Existió impacto significativo del endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022 y  $H_3$ : Existió impacto significativo del endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

## II. MARCO TEÓRICO

En estudios previos que estuvieron relacionados a esta investigación, internacionalmente, López y Sierra (2019), en su artículo que fue difundido en la revista *Brasilian Journals of Business*, Colombia, establecieron como objetivo principal, analizar la escala de endeudamiento de las compañías supervisadas por la Superintendencia de Sociedades de Colombia y su vínculo con el ROA y ROE, para ello utilizaron el enfoque cuantitativo, con diseño correlacional, concluyendo que el nivel de endeudamiento no está directamente relacionado con la rentabilidad del activo y patrimonio, lo que permite admitir que los resultados económicos y financieros dependen de muchos factores y el método de financiamiento no permite concluir su incidencia en lo rentable que sean estas empresas.

Fernandez (2018), en su tesis desarrollada en la Universidad Autónoma de Occidente, Colombia, su propósito central fue analizar e interpretar los indicadores financieros de apalancamiento y endeudamiento en una clínica de Cali y analizar el riesgo de la estructura de su capital, utilizó la investigación cuantitativa y método inductivo, concluyó que el nivel de endeudamiento de la clínica es muy alto y su liquidez es bastante baja, con lo que existió el riesgo para asumir sus gastos a corto plazo.

Fernández et al (2021) en su artículo científico estableció como objetivo propio proporcionar evidencia sobre lo importante que son las variables financieras para explicar los tipos de inversión que realizan las MYPES españolas, por otro lado los resultados obtenidos aportaron que la relación deuda-activo es el 53% por tanto el endeudamiento se incrementó de forma negativa, por ello es importante la regulación de la banca para disminuir los niveles de endeudamiento en la empresas y evitar que ahuyente la inversión, concluyendo de esta manera que el endeudamiento influyó de manera negativa en la determinación del tipo de inversión de las MYPES españolas.

Toni y Sumarsan (2019), en su artículo científico, establecieron como objetivo central determinar el impacto de la estructura de capital en el desempeño financiero de las empresas públicas que cotizan en la bolsa de valores de Indonesia y sus implicaciones para el valor de la empresa, con una investigación cuantitativa

de tipo causal, los cuales concluyeron que la estructura de capital tuvo un impacto del 16.92%, sobre el rendimiento de las empresas que cotizan en las bolsas de valores de Indonesia, es decir, mientras mejor era la estructura de capital, mejores serán los resultados económicos y el rendimiento financiero de estas empresas.

A nivel nacional De la Vega y Ramón (2019), en su tesis, desarrollada en la Universidad Nacional del Callao, el objetivo principal planteado fue establecer el impacto que tuvo el endeudamiento sobre la rentabilidad de la corporación ALICORP S.A.A, periodo 2009-2017. El método usado en esta tesis es no experimental longitudinal-correlacional-causal, concluyendo que existió un impacto positivo del endeudamiento sobre la rentabilidad de la corporación en los años 2009-2017, mostrando un impacto relevante del 57.49% del endeudamiento sobre la rentabilidad.

Por otro lado, Umbo (2019), en su tesis elaborada en la Universidad de Piura, el objetivo principal fue definir el impacto del arrendamiento financiero sobre la rentabilidad de las compañías que cotizan en la bolsa de valores de Lima, con una investigación descriptiva correlacional, concluyó la existencia de una relación directa entre el arrendamiento financiero y los indicadores de rentabilidad, a mayor arrendamiento financiero el ROA y el ROE disminuyen debido a la deducción de intereses financieros y depreciación.

También, Benites y Morales (2020), en su tesis elaborada en la Universidad Privada Antenor Orrego, el objetivo primordial del estudio fue determinar la influencia del endeudamiento en la utilidad de la compañía San Francisco S.A.C del distrito de Trujillo, año 2017-2019. La metodología usada en esta tesis fue de tipo aplicada, llegaron a la conclusión que el financiamiento por deuda financiera repercutió en la obtención del beneficio o ganancia de la compañía San Francisco S.A.C, en la comparación de los indicadores de solvencia o endeudamiento en los periodos que la compañía no tenía políticas de control interno no lograban obtener un mayor beneficio, mientras que al aplicar las políticas de control interno el endeudamiento financiero se redujo y su beneficio se incrementó.

Ramírez et al (2021), en su artículo de estudio establecieron como objetivo medir la relación del endeudamiento a corto plazo con la rentabilidad del activo de

las compañías mineras que cotizan en la BVL, período 2017-2019., utilizaron la investigación aplicada correlacional, concluyeron que la rentabilidad del activo tiene una relación inversa con el endeudamiento a corto plazo, debido a que presenta un p-valor de 0,003 y es menor a 0,05.

Respecto a las teorías relacionadas a la investigación, se tomó la teoría del Trade Off citada por Utami et al (2021), esta teoría propone un endeudamiento óptimo, es decir el financiamiento de una empresa sea por capital propio o por deuda es independiente al tipo de inversión que realice esta, por tanto, las empresas utilizan la deuda para financiarse tomando en cuenta los beneficios fiscales o escudo fiscal que surge de este tipo de financiamiento.

A criterio de los autores, se puede decir que la teoría del Trade Off, fue utilizada para definir una óptima estructura de capital, es decir lograr un equilibrio entre el capital propio y recursos ajenos, como prestamos financieros, los cuales fueron utilizados por muchas empresas como escudo fiscal, para disminuir la base imponible de los impuestos, maximizar el valor de la empresa, con el riesgo de llegar a la insolvencia, riesgos de quiebra al no poder asumir los costos de la deuda adquirida.

Por otro lado la teoría del Pecking Order postulada por Myers, propuso que muchas veces las empresas recurren al uso de los fondos propios para financiar sus proyectos y como última medida recurre al endeudamiento externo o la emisión de bonos y acciones, esta teoría también estableció que las utilidades obtenidas en un periodo están en primer lugar antes que la deuda para el financiamiento de las empresas y en tercer lugar está la emisión de acciones, es decir las empresas toman decisiones de financiamiento en base a preferencias, (Utami et al 2021).

Como aporte a la teoría cabe mencionar que esta teoría tuvo la finalidad de establecer las diferentes fuentes de financiamiento más importantes en una compañía, mediante un orden jerárquico y según la conveniencia de las organizaciones, además esta teoría postuló que una empresa es financiada en primer lugar mediante recursos propios o sus resultados acumulados, si esto no es suficiente la entidad debería usar el financiamiento externo mediante la emisión de deuda y como recurso final o emisión de acciones, cabe recalcar que según los

especialistas las compañías más rentables nunca necesitan de financiamiento externo, para su operatividad.

El enfoque tradicional del análisis financiero según Puerta et al (2018), se basa en el análisis de las diferentes partidas establecidas en los estados financieros de una entidad mediante razones o ratios, que dan un alcance sobre la situación de una empresa a nivel financiero a través de su interpretación.

Como aporte al enfoque tradicional de análisis financiero se podría mencionar que en la actualidad es una de las mejores herramientas que existen para analizar la información financiera de distintas empresas y poder tomar decisiones enfocadas a mejorar las deficiencias encontradas en el análisis, si bien es cierto los indicadores analizan información histórica, también dan un alcance de la tendencia que tiene o tuvo una empresa en lapsos de tiempos cercanos a la actualidad de la misma y advertir sobre posibles situaciones adversas en el futuro.

Por otro lado, respecto al endeudamiento interno, Miranda (2020), mencionó que son recursos propios de la empresa a partir de una inversión inicial de los socios, por aporte de capital, etc. Bajo el criterio de los investigadores son las obligaciones adquiridas por una empresa o entidad con terceros que están relacionados con su actividad con el propósito de llevar a cabo sus operaciones diarias, como colaboradores, proveedores, etc. Los proveedores, para Fajardo y Soto (2018) son personas que ofrecen bienes o servicios conforme al rubro de la empresa para sus actividades cotidianas registrados en el pasivo tanto a corto como largo plazo. Las remuneraciones, según la NIC 24: información a revelar sobre partes relacionadas, son las contraprestaciones pagadas o por pagar a cargo de la entidad, debido a la prestación de servicios a esta, que incluyen sueldos, salarios y aportaciones.

Además, el endeudamiento externo según Vidales (2018), es la capacidad de inversión de un país para que no se limite a su producción, sino que buscó generar ingresos necesarios para cumplir con las obligaciones de pago contraídas. Bajo nuestro punto de vista en una empresa se presenta este tipo de endeudamiento de forma similar, es decir, son obligaciones contraídas por una entidad a raíz de un financiamiento por deuda. Los intereses financieros según la

NIC 23: costos por préstamos, son costos en los que incurre una entidad o compañía, que tiene relación con el dinero prestado por un tercero, los Tributos, según SUNAT, son una proporción de dinero que el estado exige sobre una base de capacidad de contribución conforme a ley. Además, la correlación de Pearson muestra una proporción numérica de correlación entre dos variables cuantitativas (Fiallos, 2021).

Los indicadores de solvencia o endeudamiento, Ahmed (2020), los definió como la proporción de deuda que utiliza una entidad para financiar sus inversiones a corto y largo plazo. Dentro de estos se pudieron encontrar la estructura de capital para Kadim (2020), es el coeficiente resultante de dividir la deuda y el patrimonio total de una compañía. Explica la habilidad de una entidad para cumplir con sus pasivos usando su patrimonio.

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

La ratio endeudamiento de activo Diaz y Ballena (2018), lo definen como el porcentaje de deuda que obtiene una empresa para financiar sus activos.

$$\text{Endeudamiento de activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

El indicador cobertura de gastos financieros según Rodríguez (2018), muestra la suficiencia de una entidad para poder cubrir sus desembolsos por intereses a través de su EBITDA o utilidad antes de impuestos, intereses, depreciación y amortización.

$$\text{Cobertura de gastos financieros} = \frac{\text{utilidad antes de intereses}}{\text{Gastos financieros}}$$

Razón patrimonio sobre activo, es el porcentaje de los activos de una organización que se financia a través del capital propio de la entidad (Diaz et al, 2018)

$$\text{Razón patrimonio sobre activo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

La liquidez, según Ahmed (2020) es la eficacia de una entidad para convertir el activo corriente en efectivo. Dentro de estas medidas identificamos a la Liquidez



corriente, definida como la habilidad de una corporación para asumir los pasivos por créditos a corto plazo usando sus activos más líquidos (Sáenz et al, 2018)

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

La prueba ácida, Sáenz et al (2018) lo definieron como la destreza de una organización para cumplir con sus pasivos a corto plazo usando sus recursos con mayor rotación sin tomar en cuenta sus existencias.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{(\text{Activo corriente} - \text{Inventarios})}{\text{Pasivo corriente}}$$

Por último, referido a indicadores de liquidez el Capital de trabajo Neto, Ahmed (2020), mencionó que es la resta entre las cuentas del activo corriente y los pasivos corrientes de una empresa sobre las ventas. Mide los activos que posee una entidad a corto plazo para ser frente a sus deudas de corta duración.

$$\text{Capital de Trabajo N.} = \frac{\text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}}{\text{Ventas}}$$

Las ratios de gestión para Fajardo y Soto (2018) son índices que muestran la destreza de una entidad para generar ingresos de sus actividades diarias a través del uso de sus recursos. La ratio rotación de cuentas por cobrar Cespedes y Rivera (2019) lo definieron como la capacidad de cobranza de los créditos otorgados por parte de una empresa, mientras mayor sea el indicador es más favorable para la compañía.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar (en veces)} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Además, la ratio rotación de cuentas por pagar, es la frecuencia o el tiempo en el que una empresa pueda hacer frente a sus obligaciones con los proveedores (Cespedes et al, 2019).

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (en veces)} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{cuentas por pagar}}$$

Rotación de activos totales, según Ahmed (2020), es la habilidad de una compañía u organización para explotar sus activos con el propósito de obtener mayores ventas.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total activo}}$$

La rentabilidad según Ahmed (2020), es la habilidad de una organización para generar beneficios por medio de sus actividades económicas y al uso de sus recursos. Dentro de esta ratio existen indicadores como la rentabilidad neta: es el resultado final de una empresa después de la aplicación de normas contables (Santiesteban et al, 2020). Muestra el beneficio neto o ganancia obtenida por una empresa por cada unidad monetaria obtenida en las ventas de un periodo.

$$\text{Rentabilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad del activo (ROA): es el beneficio o ganancia neta que se obtiene de la inversión en activos por parte de una empresa (Zorn et al, 2018)

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$$

Rentabilidad de patrimonio (ROE): es la proporción del resultado obtenido o ganancia por cada porcentaje del patrimonio de una empresa representado por una tasa porcentual (Santiesteban et al, 2020).

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### **III. METODOLOGÍA**

#### **3.1 Tipo y diseño de investigación**

##### **3.1.1 Tipo de investigación:**

Se utilizó la investigación aplicada, correlacional, esta estuvo orientada principalmente a resolver las problemáticas sociales de un lugar o país como salud, ambiente, educación, finanzas etc., mediante la formulación de la problemática e hipótesis, apoyándose de los resultados de la investigación básica (Ñaupas et al, 2018), para Sampieri et al (2018), una investigación correlacional sirvió para determinar el grado existente en cuanto a la relación entre dos o más variables.

Se utilizó la investigación aplicada porque se buscó resolver la problemática presentada en el entorno de la empresa Reyna del Cisne mediante cuestionamientos, la formulación de objetivos e hipótesis, además fue correlacional porque se buscó medir el nivel de impacto que ejerció la variable independiente sobre la dependiente, mediante la herramienta estadística SPSS, además se trató de un estudio retrospectivo debido a que el problema identificado en la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del cisne EIRL, se generó en su pasado inmediato.

##### **3.1.2 Diseño de investigación:**

Se aplicó el diseño no experimental de corte transversal, según Sampieri (2018), este diseño se utilizó en estudios donde no hay manipulación de las variables de forma deliberada y se contemplan los fenómenos tal y como se presentan para su análisis posterior, además fue de corte transversal, pues según Manterola (2019), es un diseño utilizado en investigaciones realizadas en un momento o tiempo determinado y en una sola ocasión.

Se consideró utilizar el diseño no experimental debido a que se analizó el problema identificado sin hacer ningún cambio en las variables, además fue de corte transversal debido a que se recolectó la información de la empresa en periodos específicos según la conveniencia de la investigación realizada en un periodo específico.

### 3.2 Variables y operacionalización

#### **Variable Independiente:** Endeudamiento

- **Definición Conceptual:** Es la cantidad de obligaciones que adquiere una empresa con terceros debido a múltiples elementos como el tipo de interés, la liquidez y la rentabilidad (Carmona, 2018).
- **Definición Operacional:** Se utilizó la técnica de análisis documental; la ficha de análisis documental y ratios financieros como instrumentos aplicados a los periodos 2018-2022.
- **Dimensiones:** La variable independiente se delimitó por 3 dimensiones como el endeudamiento interno, endeudamiento externo y solvencia.
- **Indicadores:** Los indicadores que delimitaron la variable independiente fueron; proveedores, remuneraciones, prestamos financieros, los tributos, estructura de capital, endeudamiento del activo, cobertura de gastos financieros y razón patrimonio sobre activo.
- **Escala de medición:** La variable independiente se midió por escala de razón debido a que se utilizó indicadores financieros para analizar el endeudamiento de la empresa, se hizo uso de esta escala únicamente como referencia ya que no se usó un instrumento específico.

#### **Variable Dependiente:** Situación Financiera

- **Definición Conceptual:** La situación financiera está formada por los bienes que posee una empresa para ser usados denominados activos y la demanda que generan llamados pasivos (Maza, 2022).
- **Definición Operacional:** Se usó la técnica del análisis documental; la ficha de análisis documental y ratios financieros como instrumentos aplicados a los periodos 2018-2022.
- **Dimensiones:** La variable dependiente se delimitó por 3 dimensiones como la liquidez, gestión y rentabilidad.

- **Indicadores:** Los indicadores que delimitaron la variable dependiente fueron; liquidez corriente, prueba ácida, capital de trabajo neto, rotación de cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar, rotación de activos totales, rentabilidad neta, rentabilidad del activo y rentabilidad del patrimonio.
- **Escala de medición:** La variable dependiente se midió por escala de razón debido a que se utilizó indicadores financieros para analizar el endeudamiento de la empresa, esta escala se usó únicamente como referencia ya que no se usó un instrumento específico.

### **3.3 Población, muestra y muestreo**

#### **3.3.1 Población:**

Estuvo conformada por los estados financieros, desde el año 2018 hasta el 2022 de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne EIRL.

- **Criterio de Inclusión:** se tomó los documentos de esos periodos económicos porque son los más recientes y nos aportaron una perspectiva más acorde a la situación financiera actual que vive la entidad.
- **Criterio de Exclusión:** No se tomó en cuenta el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo.

#### **3.3.2 Unidad de análisis:**

Se analizó la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L.

### **3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos**

#### **3.4.1 Técnicas:**

Se utilizó el análisis documental y análisis financiero. La recolección de datos para su análisis se efectuó conforme a la información brindada a los investigadores por parte de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne EIRL.

#### **3.4.2 Instrumentos:**

Se empleó la ficha de análisis documental, el análisis financiero y los indicadores financieros para obtener los resultados de la investigación.

### **3.5 Procedimientos**

Para ejecutar el estudio se requirió de coordinaciones institucionales con la escuela profesional de contabilidad de la Universidad César Vallejo, a través de su encargada para que pueda extender la carta de presentación y autorización que posteriormente se derivó al gerente de la empresa.

Para el recojo de los datos o información necesaria se necesitó de la firma del gerente autorizando el recojo de los documentos precisos para poder realizar la investigación y aplicar el instrumento.

### **3.6 Método de análisis de datos**

Luego de recolectar los datos, estos fueron tabulados e ingresados en tablas para el análisis de las variables, se realizó un comparativo de los diferentes resultados encontrados en los distintos periodos económicos estudiados, para que de esta forma se pueda determinar el impacto que tuvo la variable independiente sobre la variable dependiente y poder confirmar o rechazar las hipótesis formuladas. Para tabular y analizar los datos se usó la herramienta Microsoft Excel y el SPSS, a través de tablas que permitieron realizar cálculos matemáticos mediante los indicadores financieros.

### **3.7 Aspectos éticos**

Para elaborar este estudio, los investigadores se comprometieron a reflejar aspectos éticos tales como:

Honestidad, el respeto al contenido de la información citada y a las afirmaciones vertidas por los autores.

Reserva, la importancia de la no revelación de los datos personales de ninguna persona que aportaron información para el desarrollo de la tesis.

Respeto a la autoría, se citó de forma correcta a los autores que se usaron en el contenido, las citas habrán contenido las ideas textuales de los autores, en estricto respeto a las normas internacionales de redacción de trabajos de investigación (ISO).

#### IV. RESULTADOS

Los resultados que se obtuvieron en base a la tabulación de los datos en la ficha de análisis documental, la herramienta SPSS, la cual arrojó los siguientes resultados tanto para la variable dependiente e independiente:

##### Prueba de Normalidad

**Ho:** Los datos están distribuidos normalmente.

**H1:** Los datos no están distribuidos normalmente.

##### Regla de decisión

Si Sig (p-valor) > 0.05, se aceptó Ho (hipótesis nula) – distribuidos normalmente.

Si Sig (p-valor) < 0.05, se rechazó Ho (hipótesis nula) – no están distribuidos normalmente.

**Tabla 1. Prueba de normalidad para endeudamiento.**

Prueba de normalidad para endeudamiento			
Shapiro-Wilk			
ENDEUDAMIENTO	Estadístico	gl	Sig.
	0.905	5	0.436

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** en esta prueba se obtuvo un p-valor de 0.436, el cual fue mayor de alfa (0.05), por consiguiente, se obtuvo certeza estadística para aceptar la hipótesis nula y se concluyó que los datos del endeudamiento, estuvieron distribuidos normalmente.

**Tabla 2. Prueba de normalidad para la variable situación financiera**

Prueba de normalidad para situación financiera			
Shapiro-Wilk			
SITUACIÓN FINANCIERA	Estadístico	gl	Sig.
	0.914	5	0.490

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** se observó en la prueba el p-valor fue 0.490, mayor que alfa (0.05), por consiguiente, la prueba estadística demostró suficiente certeza para la

aceptación hipótesis nula y se concluyó que los datos de la situación financiera, están distribuidos normalmente.

### Correlación de Pearson

#### Objetivo General:

Determinar el tipo de impacto del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**H<sub>0</sub>:** No existió impacto significativo del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**H<sub>1</sub>:** Existió impacto significativo del endeudamiento y la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**Figura 1. Reglas de decisión objetivo general**

Reglas de decisión	
Situación encontrada	Decisión
$P\text{-valor} \leq \alpha$	Rechazar la $H_0$
$P\text{-valor} > \alpha$	No se rechaza la $H_0$

Se aceptó la correlación de Pearson, puesto que los datos estuvieron distribuidos normalmente.

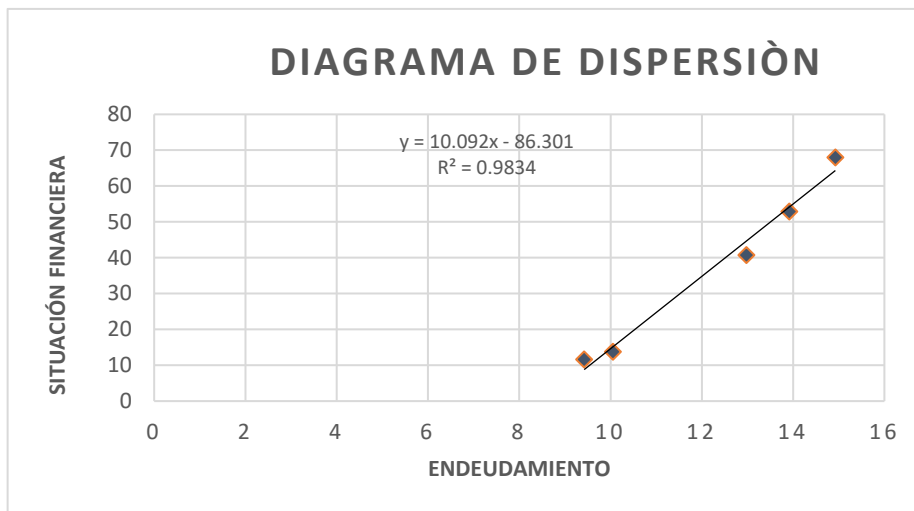
**Tabla 3. Correlación de Pearson para objetivo general.**

Coeficiente de correlación de Pearson			
		ENDEUDAMIENTO	SITUACIÓN FINANCIERA
ENDEUDAMIENTO	Correlación de Pearson	1	,992**
	Sig. (bilateral)		0.001
	N	5	5
SITUACIÓN FINANCIERA	Correlación de Pearson	,992**	1
	Sig. (bilateral)	0.001	
	N	5	5

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



**Figura 2. Diagrama de Dispersión para objetivo general.**



Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Dado que el sig (p-valor), fue menor a 0,01 (alfa), se rechazó la hipótesis nula, por tanto, se obtuvo suficiente certeza estadística para afirmar que el endeudamiento impactó significativamente en la situación financiera.

Por otro lado, el Rho de Pearson fue de 0.992 lo cual indicó un impacto positivo, muy fuerte y además significativo del endeudamiento sobre la situación financiera, además significó que el endeudamiento tuvo un impacto directo sobre los resultados financieros y económicos obtenidos por la entidad.

**Tabla 4. Coeficiente de determinación de Pearson para objetivo general.**

Coeficiente de Determinación	
$R^2$	0.983368872

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Se observó que el R-cuadrado fue 0.9833, esto indicó que el 98% de los cambios que sufrió la situación financiera, se debieron al endeudamiento de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**Objetivo Específico 1:** Determinar la clase de impacto del endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**H<sub>0</sub>:** No existió impacto significativo del endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**H<sub>1</sub>:** Existió impacto significativo del endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**Figura 3. Reglas de decisión objetivo específico 1**

Reglas de decisión	
Situación encontrada	Decisión
$P\text{-valor} \leq \alpha$	Rechazar la $H_0$
$P\text{-valor} > \alpha$	No se rechaza la $H_0$

Se aceptó la correlación de Pearson, puesto que los datos estuvieron distribuidos normalmente.

**Tabla 5. Coeficiente de Correlación de Pearson para objetivo específico 1**

Coeficiente de correlación de Pearson			
		ENDEUDAMIE NTO INTERNO	SITUACI ÓN FINANCIERA
ENDEUDAMIE NTO INTERNO	Correlac ión de Pearson	1	,998**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	5	5
SITUACIÓN FINANCIERA	Correlac ión de Pearson	,998**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	5	5

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

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Dado que el sig. (p-valor) estuvo por debajo del 0,01 (alfa), se rechazó la hipótesis nula, por lo tanto, existió evidencia estadística necesaria para afirmar que el endeudamiento interno impactó significativamente en la situación financiera.

Por otro lado, Rho de Pearson fue de 0.998 lo cual indicó un impacto positivo, muy fuerte y además significativo del endeudamiento interno sobre la situación financiera.

**Tabla 6. Coeficiente de determinación de Pearson objetivo específico 1.**

Coeficiente de Determinación	
$R^2$	0.995016085

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Como se pudo observar, el R-cuadrado fue 0.9950, esto nos indicó que el 99% de los cambios que sufrió la situación financiera, fueron explicados por el endeudamiento interno de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**Objetivo Especifico 2:** Establecer el impacto que ejerció el endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**Ho:** No existió impacto significativo del endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**H1:** Existió impacto significativo del endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**Figura 4. Reglas de decisión objetivo específico 2**

Reglas de decisión	
Situación encontrada	Decisión
$P\text{-valor} \leq \alpha$	Rechazar la $H_0$
$P\text{-valor} > \alpha$	No se rechaza la $H_0$

Se aceptó la correlación de Pearson, puesto que los datos estuvieron distribuidos normalmente.

**Tabla 7. Coeficiente de Correlación de Pearson para objetivo específico2.**

Coeficiente de correlación de Pearson			
	ENDEUDAMIE NTO EXTERNO	SITUACI ÓN FINANCIERA	
ENDEUDAMIE NTO EXTERNO	Correlac ión de Pearson	1	,998**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	5	5
SITUACIÓN FINANCIERA	Correlac ión de Pearson	,998**	1
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	5	5

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

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Dado que el Sig. (p-valor) fue menor a 0,01 (alfa), se rechazó la hipótesis nula, por tanto, se obtuvo evidencia estadística adecuada y capaz de afirmar que el endeudamiento externo impacta significativamente en la situación financiera.

Además, el Rho de Pearson fue de 0.998, denotando un impacto positivo, bastante elevado y además muy significativo del endeudamiento externo sobre la situación financiera.

**Tabla 8. Coeficiente de determinación de Pearson objetivo específico 2.**

Coeficiente de Determinación	
$R^2$	0.996277665

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Como se pudo observar el R-cuadrado fue de 0.9962, esto nos mostró que el 99% de los cambios que sufrió la situación financiera, se debieron al endeudamiento externo de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022, es decir, la empresa adquirió préstamos y pagó los tributos con la finalidad de consolidar su situación financiera.

**Objetivo Específico 3:** Estimar el impacto que tuvo el endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**H<sub>0</sub>:** No existió impacto significativo del endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**H<sub>1</sub>:** Existió impacto significativo del endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

**Figura 5. Reglas de decisión objetivo específico 3**

Reglas de decisión	
Situación encontrada	Decisión
$P\text{-valor} \leq \alpha$	Rechazar la $H_0$
$P\text{-valor} > \alpha$	No se rechaza la $H_0$

Se aceptó la correlación de Pearson, debido a que los datos estuvieron distribuidos normalmente.

**Tabla 9. Coeficiente de Correlación de Pearson para objetivo específico3.**

Coeficiente de correlación de Pearson			
		SOLVENCIA	SITUACIÓN FINANCIERA
SOLVENCIA	Correlación de Pearson	1	,970**
	Sig. (bilateral)		0.006
	N	5	5
SITUACIÓN FINANCIERA	Correlación de Pearson	,970**	1
	Sig. (bilateral)	0.006	
	N	5	5

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

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Dado que el Sig. (p-valor) fue inferior a 0,01 (alfa), se rechazó la hipótesis nula, por tanto, hubo bastante evidencia para concluir estadísticamente que la solvencia o endeudamiento impacta significativamente en la situación financiera de Reyna del cisne.

Además, el Rho de Pearson fue de 0.97, lo cual reveló un impacto positivo, bastante fuerte y además muy significativo entre solvencia y situación financiera. Es decir, la variable independiente impactó directamente sobre la dependiente.

**Tabla 10. Coeficiente de determinación de Pearson objetivo específico 3.**

<b>Coeficiente de Determinación</b>	
<b><math>R^2</math></b>	0.94028811

Fuente: Elaboración propia

**Interpretación:** Como se pudo observar el R-cuadrado fue 0.9402, lo cual significó que el 94% de los cambios que sufre la situación financiera, se debieron a la solvencia de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.

## V. DISCUSIÓN

Internacionalmente, respecto a estudios previos, que guardaron cierta similitud a esta investigación, sobre el impacto del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Reyna del Cisne, en los cuales se ha basado análisis y el desarrollo de este estudio, en principio López y Sierra (2019), los cuales encontraron que el endeudamiento y la rentabilidad no tuvieron correlación, es decir a mayor deuda la rentabilidad disminuyó, afirmación contraria a la teoría de la estructura de capital la cual postulaba que a una mayor deuda podría darse una mayor rentabilidad, concluyendo que el nivel de endeudamiento de las compañías supervisadas por la Superintendencia de sociedades de Colombia no fue concluyente en la obtención de rentabilidad o ganancia.

Esta investigación estuvo estrechamente relacionada al estudio que se realizó en la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne, curiosamente los resultados difirieron de los encontrados en dicho estudio ya que se determinó que en Reyna del Cisne el endeudamiento tuvo una relación directa con la situación financiera de la empresa, es decir el endeudamiento impactó significativamente en la situación financiera de la empresa, sin embargo, en dicha ocasión a mayor endeudamiento los resultados de Reyna del Cisne fueron positivos.

Fernandez (2018), en su análisis concluyó que el endeudamiento de la clínica objeto de estudio fue bastante alto y su liquidez demasiado baja, lo cual implicó un riesgo financiero para su normal funcionamiento y la capacidad de asumir sus gastos o pasivos.

En la investigación que se realizó en Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne, mediante la prueba estadística se pudo concluir que el 98% de los cambios que sufrió la situación financiera se debieron al nivel de endeudamiento de la empresa, al mismo tiempo, mostró una relación directa entre ambas variables lo cual indicó que hubo un endeudamiento significativo dentro de la empresa en estudio.

Fernández et al (2021), en su estudio encontraron que el endeudamiento influyó negativamente en la inversión de las empresas españolas, pues la deuda

representó un 53% del total de los activos y a medida que el endeudamiento fue mayor el impacto negativo de este se incrementó sobre la inversión de las empresas.

El estudio que se realizó en Reyna del Cisne y sus resultados guardan cierta similitud con los encontrados en dicha investigación, sin embargo, difirieron debido a que en la empresa Reyna del Cisne el endeudamiento tuvo un impacto directo en la situación financiera de esta, en un 98%, es decir el endeudamiento estaba llegando a su punto máximo, sin embargo, esta empresa hizo un buen uso de sus recursos.

Toni y Sumarsan (2019), en su estudio encontraron que la decisión de inversión, el endeudamiento o estructura de capital afectó directamente al rendimiento financiero de las empresas públicas de Indonesia en un 2.34%, 5.06% y 9.49%, específicamente la estructura de capital o endeudamiento afecta directamente al rendimiento financiero de estas empresas en un 11.86%.

Dicha investigación guardó relación con el análisis propuesto en este estudio y sus resultados encontrados ya que el endeudamiento de la empresa Reyna del Cisne impactó en un 98% sobre la situación financiera de esta, es decir la deuda contraída por esta empresa tuvo un impacto directo en la obtención de los resultados financieros y económicos.

Por otro lado, en nuestro país tenemos a De la Vega y Ramon (2019), obtuvieron como resultados que el endeudamiento tuvo un impacto de manera positiva en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A con un impacto del 57.49% del endeudamiento sobre la rentabilidad, aspecto que resultó muy importante y significativo.

Claramente dicho estudio tuvo relación estrecha con los resultados que se pudo obtener en la investigación realizada en la empresa Reyna del Cisne ya que los cambios en la situación financiera de esta empresa se debieron en un 98% al endeudamiento, mientras que un 2% se dio por la influencia de otras variables.

Umbo (2019), determinó la existencia de un vínculo directo entre la rentabilidad y el arrendamiento financiero, en las compañías cotizadas en la bolsa de valores de Lima, el ROA disminuyó a una mayor proporción de arrendamiento



financiero, lo mismo sucedió para el ROE, motivado por la deducción de intereses financieros y depreciación.

Dicha investigación coincidió en este caso con los resultados que se obtuvieron de este estudio, dado que el endeudamiento y la situación financiera de la empresa Reyna del Cisne mantuvieron una relación directa, es decir, a una mayor proporción de deuda los resultados de la empresa crecieron, esto significó que la empresa se endeudó para generar mayores y mejores resultados, lo que implica un buen manejo de los recursos.

Benites y Morales (2020), determinaron que el endeudamiento financiero incidió en la obtención de la utilidad de la empresa San Francisco S.A.C, ya que para los años 2017-2018 el endeudamiento financiero de esta empresa ascendió a un 73.5% y 76.7% respectivamente.

El análisis de estos autores coincidió con los resultados que fueron encontrados en este estudio debido a que el endeudamiento de la empresa Reyna del Cisne impactó directamente en la situación financiera de esta y las variaciones que tuvo la situación financiera se debió al endeudamiento originado en esta compañía en un 98%, impacto que resultó muy relevante y significativo.

Ramirez et al (2021), determinaron que el endeudamiento a corto plazo tuvo una relación inversa con la rentabilidad con un p-valor de 0.003 siendo menor a 0.05, mientras que el endeudamiento no corriente (largo plazo) y la rentabilidad no tuvieron relación ya que el p-valor es mayor a 0.05.

Dicho análisis difiere de los resultados que se obtuvieron en este estudio ya que se determinó que, que el endeudamiento impactó de manera significativa en la situación financiera de Reyna del Cisne, además, el p-valor que se encontró en esta investigación es menor a 0.05, por lo cual, se aceptó la hipótesis de investigación planteada y se rechazó la hipótesis nula.

La metodología usada fue la investigación de tipo aplicada de corte correlacional con un encuadre cuantitativo y con diseño no experimental, esta metodología basó sus fortalezas principalmente en que se adaptó para poder lograr los objetivos de estudio que fueron planteados y de esta forma también poder contrastar las hipótesis mediante el estudio correlacional y medir el nivel de impacto

que tuvo en este caso el endeudamiento sobre la situación financiera de Reyna del Cisne, la debilidad derivada de esta metodología fue que al haber aplicado un diseño no experimental faltaría un poco de profundidad en el análisis, sin embargo, esto es de muy poca relevancia.

Las teorías que fueron exhibidas en el marco teórico y su aplicación práctica en la evaluación financiera de la empresa Reyna del Cisne tuvieron credibilidad, debido a que esta información se encontró en documentos oficiales de la empresa para lo cual se realizó la tabulación de estos datos en la ficha de análisis documental.

Por otro lado la relevancia social de esta investigación se derivó de la necesidad mostrar un análisis financiero que buscó advertir de un endeudamiento negativo sobre la situación financiera de la empresa Reyna del Cisne, aspecto que se descartó debido a que la empresa hace un buen uso de sus recursos y la emisión de deuda la hace con la finalidad de generar mayores y mejores resultados, aspecto que es relevante para que los emprendedores de nuestra sociedad busquen emitir deuda sin caer en un sobreendeudamiento, si no buscando mayores beneficios para su negocio y una situación financiera estable.

## **VI. CONCLUSIONES**

1. El análisis estadístico para el objetivo general, mediante Correlación de Pearson, permitió concluir que el endeudamiento impactó de manera significativa y muy fuerte sobre la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne dado que el coeficiente de Pearson fue de 0.992, es decir se acerca a 1 y además se mostró la existencia de una relación positiva entre las variables, lo cual indicó que esta empresa utilizó la deuda para generar mayores ingresos a los costos que implicó el endeudamiento tanto externo como interno de la empresa.
2. Para el objetivo específico 1 planteado, se pudo concluir que el endeudamiento interno de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne impactó de forma significativa sobre la situación financiera de esta, dado que el coeficiente de Correlación de Pearson ascendió a 0.998, es decir los pagos a proveedores y las remuneraciones, generaron un impacto positivo sobre los resultados económicos y financieros de la empresa y además fueron necesarios para la operatividad de la empresa.
3. En cuanto al objetivo específico 2, se concluyó que el endeudamiento externo impactó significativamente sobre la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne debido a que la Correlación de Pearson fue de 0.998, lo cual además mostró una relación positiva entre ambas variables, es decir los préstamos financieros y los tributos que fueron pagados por la empresa, son necesarios e impactaron positivamente sobre la situación financiera y económica de la empresa.
4. Además, la prueba estadística de Correlación de Pearson determinó un coeficiente de 0.9770, para el objetivo específico 3, lo que permitió concluir que la solvencia o endeudamiento impactó significativamente en la situación financiera de Reyna del Cisne, es decir la estructura de capital, el endeudamiento del activo, la cobertura de gastos financieros y la razón patrimonio sobre activo, tuvieron un impacto significativo en los resultados financieros de esta empresa.

## **VII. RECOMENDACIONES**

1. Realizar planeamiento financiero antes de adquirir deuda para poder controlar que los costos de esta deuda, sean inferiores a los ingresos que genera dicho aspecto, además emitir deuda únicamente para la parte operativa, compra de maquinaria, capacitación de trabajadores, etc. y no para cubrir gastos que no se puedan recuperar después como gastos personales, gastos por concepto de pago de planillas a trabajadores administrativos, etc. por parte de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne. Por otro lado, la empresa antes de iniciar cualquier proyecto deberá presupuestar la compra de material directo y la mano de obra directa.
2. Llevar un control estricto de los pagos a proveedores y a sus colaboradores con la finalidad de que estos estén satisfechos y trabajen para generar mayores ingresos y tener una situación financiera estable y saludable para la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne, además estos pagos deben ser en la fecha indicada para que no se genere molestias tanto en proveedores y trabajadores.
3. Utilizar financiamiento mediante préstamos financieros únicamente para la operatividad de la empresa como compra de maquinaria, compra de materiales, mas no para cubrir gastos que no se puedan recuperar ya que los préstamos financieros y los tributos son criterios importantes para una empresa, para generar mayores ingresos y cumplir con las normas vigentes impuestas por la Autoridad Tributaria y de esta forma evitar posibles multas ante ingresos no declarados o gastos no deducibles.
4. Realizar análisis financiero sobre su estructura de capital y su nivel de endeudamiento, para no sobrepasar los límites y caer en sobreendeudamiento, analizando cuando es necesario financiarse por recursos externos y cuando los recursos propios son suficientes para la operatividad de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne.

## REFERENCIAS

- Ahmed, A. (2020). Financial ratios and efficiency in Malaysian listed companies. *Asian Journal of Economics and Banking*, 5(2), 116-135, DOI: <https://doi.org/10.1108/AJEB-06-2020-0014>
- Altamirano, K., Sarmiento, W., & Andrade, D. (2022). Financial ratios with fuzzy logic approach. New estimation perspective. *Revista Venezolana de Gerencia*, 27(99), 959-972. DOI: <https://doi.org/10.52080/rvgluz.27.99.7>
- Ballena, C. & Diaz, F. (2019), *Análisis de indicadores financieros de la empresa Alicorp S.A.A. para determinar su situación financiera entre los periodos del 2013 al 2017* [Tesis de Bachiller, Universidad Tecnológica del Perú]. Repositorio Institucional de la UTP. <https://hdl.handle.net/20.500.12867/1970>
- Benites, Z. & Morales, L. (2020). *El endeudamiento financiero y su incidencia en la utilidad de la empresa San Francisco S.A.C. del distrito de Trujillo, año 2017-2019* [Tesis de Titulación, Universidad Privada Antenor Orrego]. Repositorio Institucional de la UPAO. <https://hdl.handle.net/20.500.12759/6950>
- Cespedes, S. & Rivera, L. (2019). *Los ratios financieros* [Tesis de Bachiller, Universidad Peruana Unión]. Repositorio Institucional UPeU. <http://hdl.handle.net/20.500.12840/2591>
- Chávez, P. & Purizaga, F. (2021), *Análisis del financiamiento de las MYPES del sector comercial en el distrito de Piura* [Tesis de Licenciatura, Universidad de Piura]. Repositorio Institucional PIRHUA de la Universidad de Piura. <https://hdl.handle.net/11042/5256>
- Cheung, W., Joong, H. & Noe, T. (2021). Liquidity, Information production, and debt-equity choice. Available at SSRN. DOI: <https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3426640>
- De la Vega, M. & Ramón, L. (2019). *El endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de Alicorp S.A.A. periodo 2009-2017* [Tesis de Maestría,

Universidad Nacional del Callao]. Repositorio Institucional UNAC.  
<https://hdl.handle.net/20.500.12952/4395>

Díaz, C., Maestre, M., & Díaz Ortega, N. (2022). Liquidez y endeudamiento de las pymes y microempresas del sector cerámico Norte de Santander. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 7(13), 1-11. <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.13.2022.8785>

Fajardo, M & Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial* (pp. 40-60). Editorial UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12487>

Fernández J., Maudos J. & Salvador C. (2021). Effects of the degree of financial constraint and excessive indebtedness on firms' investment decisions. *Journal of International Money and Finance*, 110(102288), 1-16. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2020.102288>

Fernandez, C. (2018). *Análisis de indicadores de apalancamiento y endeudamiento de una clínica en la ciudad de Cali y su comportamiento frente al sector salud de esa ciudad durante los años 2014-2016* [Tesis de Titulación, Universidad Autónoma de Occidente - Colombia]. Repositorio Institucional UAO. <http://hdl.handle.net/10614/10356>

Fiallos, G. (2021). La Correlación de Pearson y el proceso de regresión por el Método de Mínimos Cuadrados. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(3), 2491-2509. DOI: [https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v5i3.466](https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i3.466)

Gebauer S., Setzer R. & Westphal A. (2018). Corporate debt and investment: A firm-level analysis for stressed euro area countries. *Journal of International Money and Finance*, 86(2018), 112-130. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2018.04.009>

Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas y de investigación-acción). *Revista Científica Mundo de la Investigación y el Conocimiento*, 4(3), 163-173. DOI: [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)

Haro, A., Carranza M., López O., Mayorga, C., & Morales, K. (2023). LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, Asunción, Paraguay. ISSN en línea: 2789-3855, marzo, 2023, Volumen 4, Número 1, p. 2405. DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>

Kadim, A., Sunardi, N. & Husain, T. (2020). The modeling firm's value based on financial ratios, intellectual capital and dividend policy. *Growing Science*, 6(2020), 859-870. [www.GrowingScience.com/ac/ac.html](http://www.GrowingScience.com/ac/ac.html)

López C., Pérez L., Amado F., & Castillo Y. (2020). Indicadores de rentabilidad, endeudamiento y EBITDA en el entorno de la inversión en las plataformas tecnológicas. Un estudio en administradoras de fondos de pensiones. *Revista FACE*, 20(1), 61-75. DOI: <https://doi.org/10.24054/01204211.v1.n1.2020.466>

López J. & Sierra V. (2019). Analysis of the earning level on profitability. *Brazilian Journals of Business*, 1(4), 1534-1553. <https://ojs.brazilianjournals.com.br/ojs/index.php/BJB/article/view/4217>

Manterola, C., Quiroz, G., Salazar, P. & García, N. (2019). Metodología de los tipos y diseños de estudio más frecuentemente utilizados en investigación clínica. *Revista Médica Clínica Las Condes*, 30(1), 36-49. DOI: <https://doi.org/10.1016/j.rmclc.2018.11.005>

Maridueña, J., Alvarado Quinto, J., & La Mota Terranova, G. (2020). Influencia de factores de endeudamiento y decisiones financieras en la industria constructora de Guayaquil 2010-2017. *Revista Mapa*, 4(20). <https://revistamapa.org/index.php/es/article/view/247>

Maza, P. (s.f.). Balance general o información de la situación financiera a una fecha determinada.

[https://www.mef.gob.pe/es/?itemid=100337&option=com\\_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1727&lang=es-ES](https://www.mef.gob.pe/es/?itemid=100337&option=com_content&language=es-ES&Itemid=100808&view=article&catid=388&id=1727&lang=es-ES)

Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 75–94. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

- Ramírez, A., Rojas, M. & Vallejos, J. (2020). Debt and financial performance in mining companies listed on the Lima stock exchange, period 2017-2019. *Departamento Académico de Ciencias Contables – UNAS*, 8(11), 33-47. ISSN: 2706-6336 (versión en línea), 2412-5768 (versión impresa). <https://revistas.unas.edu.pe/index.php/Balances/article/view/199>
- Ramírez, L., & Palacín, M. (2018). El estado del arte sobre la teoría de la estructura de capital de la empresa. *Cuadernos de Economía*, 37(73), 143-165. <https://doi.org/10.15446/cuad.econ.v37n73.56041>
- Rashid C. (2021). The efficiency of financial ratios analysis to evaluate company's profitability. *Journal of Global Economics and Business*, 2(4), 119-132, ISSN: Print 2735-9344, Online 2735-9352. DOI:10.23918/ijsses.v4i4p110
- Rodríguez D. (2018). Claves para un adecuado cálculo de ratios y análisis de estados financieros. *INNOVAG*, Pontificia Universidad Católica del Perú, 4(4), 24-33. <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/innovag/article/view/20196>
- Sáenz L. (2019). Razones financieras de liquidez: Un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Orbis Cognita*, Universidad de Panamá, 3(1), 1-6, <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>
- Salazar C., Aguilar F., Zegarra M. & Cordova F. (2022). Financing in the alternative securities market: Economic and financial impact on SMEs. *Investment Management and Financial Innovations*, 19(2), 1-13. DOI: [http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19\(2\).2022.01](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19(2).2022.01)
- Salinas, L., Romero, H. (2019). *Endeudamiento de las personas y su incidencia en la insolvencia de los hogares de la población de Tarapoto 2017* [Tesis de Título, Universidad Nacional de San Martín - Tarapoto]. Repositorio Institucional de la Universidad Nacional de San Martín. <http://hdl.handle.net/11458/4511>



- Sampieri, R. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw- HILL IN TERAMERICANA EDITORES, S.A DE C.V. <https://virtual.cuautitlan.unam.mx/rudics/?p=2612>
- Santiesteban, E., Frías, V., & Cardeñosa, E. (2020). Análisis de la rentabilidad económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial. Editorial Universitaria (Cuba). <https://books.google.com.pe/books?id=33n1DwAAQBAJ&lpg=PP1&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q&f=false>
- Sarango, A. F. H., Guerrero, M. N. C., Solís, O. P. L., Naranjo, C. E. M., & Ramos, K. E. M. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: Herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones: Financial ratios of liquidity and activity: tools for business management and decision making. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), 2405-2418. DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Toni, N., & Edward, Y. (2019). IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM) e-ISSN: 2278-487X, p-ISSN: 2319-7668. Volume 21, Issue 11. Series. IV (November. 2019), PP 19-26. DOI: 10.9790/487X-2111041926
- Toni, N., Sumarsan T. (2019). IOSR Journal of Business and Management (IOSR-JBM) e-ISSN: 2278-487X, p-ISSN: 2319-7668. Volume 21, Issue 11. Series. IV (November. 2019), PP 27-35. DOI: 10.9790/487X-2111042735
- Utami D., Atmaja H. & Hirawati H. (2021). The role of financial ratios on the financial distress prediction. *KINERJA*, Tidar University 25(2), 287-307, DOI: <https://doi.org/10.24002/kinerja.v25i2.4661>
- Vásquez, C., Choquecahua, N. & Diego R. (2021). Comparative analysis of liquidity and indebtedness, in companies sugar factories of Perú. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55-75. DOI: <https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Vidales M. (2018). Análisis teórico del endeudamiento externo. *Boletín Económico de ICE* 3099, Ministerio de Economía y Competitividad, España, 15-30. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6712633>

Zambrano, F., Sánchez, M. & Correa, S. (2021). Profitability, indebtedness and liquidity analysis of microenterprises in Ecuador. *Retos Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. DOI: <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Zorn, A., Esteves, M., Baur, I. & Lips, M. (2018). Financial ratios as indicators of economic sustainability: A quantitative analysis for Swiss Dairy Farms. *MDPI Journal*, 10(8), 1-20. DOI: <https://doi.org/10.3390/su10082942>

**ANEXOS**

**ANEXO 1: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN**

Endeudamiento y su impacto en la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne EIRL, Sullana 2018-2022.

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA
<b>Variable Independiente</b> Endeudamiento	Es la cantidad de obligaciones que adquiere una empresa con terceros debido a diversos factores como el tipo de interés, la liquidez y la rentabilidad. Carmona (2018)	Se hará uso de la técnica de análisis documental y como instrumento se usará la ficha de análisis documental y ratios financieros a los periodos 2018-2022.	Endeudamiento Interno	$\text{Raz. Proveed. sobre Activo T.} = \frac{\text{cuentas por pagar comerciales}}{\text{activo total}}$	Razón
				$\text{Raz. proveed. sobre Pat. N.} = \frac{\text{cuentas por pagar comerciales}}{\text{patrimonio neto}}$	
				$\text{Raz. Remun sobre AT} = \frac{\text{remuneraciones, participaciones x pagar}}{\text{activo total}}$	
				$\text{Raz. remuneraciones sobre patrimonio neto} = \frac{\text{remuneraciones y participaciones x pagar}}{\text{patrimonio neto}}$	
			Endeudamiento Externo	$\text{Raz. prestamos financieros sobre AT} = \frac{\text{obligaciones financieras}}{\text{activo total}}$	
				$\text{Raz. prestamo financieros sobre PN} = \frac{\text{obligaciones financieras}}{\text{patrimonio total}}$	

				$\text{Raz. tributos sobre Act. T.} = \frac{\text{tributos y aportes al SP por pagar}}{\text{activo total}}$	
				$\text{Raz. tributos sobre P. N} = \frac{\text{tributos y aportes al SP por pagar}}{\text{patrimonio neto}}$	
			Solvencia	$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio neto}}$	
				$\text{Endeudamiento de activo} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}}$	
				$\text{Cobertura de gtos financieros} = \frac{\text{utilidad antes de intereses}}{\text{gastos financieros}}$	
				$\text{Razon patrimonio sobre activo} = \frac{\text{patrimonio}}{\text{total activo}}$	
	La situación financiera se representa por una serie de recursos que posee una empresa para ser usados denominados	Se hará uso de la técnica de análisis documental y como instrumento se usará la ficha de análisis documental y	Liquidez	$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	
				$\text{Prueba acida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}}$	
				$\text{Capital de Trabajo N.} = \frac{\text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}}{\text{Ventas}}$	
				$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar}}$	

<b>Variable Dependiente</b> Situación Financiera	activos y la demanda que generan llamados pasivos. Maza (2022).	ratios financieros a los periodos 2018-2022.	Gestión	$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{costo de ventas}}{\text{cuentas por pagar}}$	Razón
				$\text{Rotacion de activos totales} = \frac{\text{ventas}}{\text{total activo}}$	
			Rentabilidad	$\text{Rentabilidad neta} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas}}$	
				$\text{ROA} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activos totales}}$	
				$\text{ROE} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio}}$	

## ANEXO 02: MATRIZ DE CONSISTENCIA

<b>TÍTULO:</b> Endeudamiento y su impacto en la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, Sullana 2018-2022.				
<b>Problema General</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>Variable</b>	<b>Metodología</b>
¿Cuál fue el impacto del endeudamiento en la situación financiera en la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L., en los años 2018-2022?	Determinar el impacto del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022	Existe impacto significativo del endeudamiento en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022	<b>Variable Independiente:</b> <b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>Tipo y Diseño de Investigación</b> <b>Tipo:</b> Aplicada, Correlacional <b>Diseño:</b> No experimental de corte transversal.
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis específicas</b>		<b>Población</b>
<b>P1:</b> ¿Cómo impactó el endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne en los años 2018-2022?	<b>O1:</b> Determinar la clase de impacto del endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.	<b>H1:</b> Existe impacto significativo del endeudamiento interno en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022	<b>Variable Dependiente:</b> <b>SITUACIÓN FINANCIERA</b>	Estados financieros de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne del año 2018 hasta el 2022

<p><b>P2:</b> ¿Qué impacto ejerció el endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne en los años 2018-2022?</p>	<p><b>O2:</b> Establecer el impacto que ejerció el endeudamiento externo en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022</p>	<p><b>H2:</b> Existe impacto significativo del endeudamiento externo en la situación de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022</p>	<p><b>Muestra</b></p> <p>Estados de situación financiera, estados de resultados de los años 2018, 2019,2020,2021 y 2022 respectivamente.</p> <p><b>Técnicas e instrumentos</b></p> <p><b>Técnicas:</b></p> <p>Análisis documental y análisis financiero.</p> <p><b>Instrumentos:</b></p> <p>Ficha de análisis documental, el análisis financiero y los indicadores financieros.</p>
<p><b>P3:</b> ¿Qué impacto tuvo el endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne en los años 2018-2022?</p>	<p><b>O3:</b> Estimar el impacto que tuvo el endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022.</p>	<p><b>H3:</b> Existe impacto significativo del endeudamiento o solvencia en la situación financiera de la empresa Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, en los años 2018-2022</p>	

## ANEXO 03: CARTA DE PRESENTACIÓN



*"Año del Fortalecimiento de la Soberanía Nacional"*

Piura, 22 de setiembre de 2022

**CARTA N° 336 - 2022-UCV-VA-P07/CCP**

**SEÑOR:**

**ALCIDES MERINO ANICETO**

**TITULAR- GERENTE DE TRANSPORTES Y NEGOCIOS GENERALES REYNA DEL CISNE EIRL**

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle al Sr. **ORDINOLA FAUSTINO CORDOVA PAZ**, identificado con código universitario N° 7002503239, y a la Srta. **JENNIFER ANAHI MERINO GARCIA**, identificada con código universitario N° 7002499936 estudiantes del IX ciclo del Programa de Estudios de Contabilidad – Piura adscrito a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, quienes desean realizar el informe de investigación denominado **"ENDEUDAMIENTO Y SU IMPACTO EN LA SITUACIÓN FINANCIERA DE TRANSPORTES Y NEGOCIOS GENERALES REYNA DEL CISNE EIRL, SULLANA 2018-2022"**, por lo que necesitan que su representado les pueda brindar el apoyo correspondiente para realizar el mencionado trabajo y optar por el grado de bachiller en Contabilidad y el título de Contador Público por nuestra casa de estudios.

En ese sentido, los estudiantes en mención requerirán les brinden la autorización para:

1. Usar la denominación legal, nombre comercial o razón social de su representada en el proyecto e informe de tesis que elaborará y será publicado en repositorio institucional de nuestra casa de estudios;
2. Acceder formalmente a los estados financieros, documentos contables, entre otros, debidamente refrendados por su persona o quién estime conveniente para validar su informe e instrumentos de investigación; de corresponder a su estudio; y,
3. Aplicar los instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas o análisis documental) al interior de su empresa, institución o al personal a cargo, previo consentimiento informado de o los mismos.

**CAMPUS PIURA**  
Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III  
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura  
somosucv.edu.pe  
#AsiEsLaUCV  




Concedores de su compromiso con el desarrollo educativo de nuestra comunidad académica, agradeceré brindar las facilidades del caso a los estudiantes **ORDINOLA FAUSTINO CORDOVA PAZ** y **JENNIFER ANAHI MERINO GARCIA** a fin de que puedan lograr el objetivo de su proyecto de investigación.

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente,



***Dra. Letty Angélica Huacchillo Pardo**  
Coordinadora de la Escuela de Contabilidad  
Universidad cesar vallejo*



**Aicides Merino**  
TITULAR GERENTE

## ANEXO 04: CARTA DE ACEPTACIÓN

"Año del fortalecimiento de la soberanía nacional"

Sullana, 11 de octubre de 2022

Señores  
Escuela de Contabilidad  
Universidad César Vallejo – Campus Piura

A través del presente, Merino Aniceto Alcides, identificado con DNI N° 03102673 representante de la empresa/institución Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L con el cargo de Gerente General, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

- a) Cordova Paz Ordinola Faustino
- b) Merino García Jennifer Anahí

Están autorizadas para:

- a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada Endeudamiento y su impacto en la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne EIRL, Sullana 2018-2022.

Si  No

- b) Publicar el nombre de nuestra organización en la investigación

Si  No

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

Atentamente,



TRANSP. Y NEG. G. REYNA DEL CISNE E.I.R.L.  
**Alcides Merino Aniceto**  
**TITULAR GERENTE**

Alcides Merino Aniceto  
Gerente General

## ANEXO 05: COMITÉ DE ÉTICA



### ANEXO 3 DIRECTIVA DE INVESTIGACIÓN N° 001-2022-VI-UCV AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

#### Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20525845070
TRANSPORTES Y NEGOCIOS GENERALES REYNA DEL CISNE E.I.R. L	
Nombre del Titular o Representante legal: ALCIDES MERINO ANICETO	
Nombres y Apellidos ALCIDES MERINO ANICETO	DNI: 03102673

#### Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7°, literal "F" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (\*), autorizo [ X ], no autorizo [ ] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
Endeudamiento y su impacto en la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne EIRL, Sullana 2018-2022	
Nombre del Programa Académico: Contabilidad	
Autor: Nombres y Apellidos CORDOVA PAZ, Ordinola Faustino MERINO GARCÍA, Jennifer Anahí	DNI: 75868145 74594271

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente a los autores del estudio.

Sullana, 14 de noviembre del 2022



TRANSPORTES Y NEGOCIOS GENERALES REYNA DEL CISNE EIRL  
Alcides Merino Aniceto  
TITULAR GERENTE  
ALCIDES MERINO ANICETO

(\* ) Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7°, literal "F" Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero si será necesario describir sus características.





## ANEXO 7: VALIDACIÓN DE EXPERTOS



### Anexo N.º 4 VALIDEZ DE EXPERTO

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS: DRA GUISELLA DE LOS MILAGROS OCAÑA PALACIOS (TEMÁTICO)

TÍTULO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: “Endeudamiento y su impacto en la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne EIRL, Sullana 2018-2022”

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 - 20				Regular 21 - 40				Buena 41 - 60				Muy Buena 61 - 80				Excelente 81 - 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado																80					
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables																80					
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																80					
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																80					
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																80					
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar las dimensiones del tema de la investigación																80					
7. Consistencia	Basado en aspectos teóricos-científicos de la investigación																80					
8. Coherencia	Tiene relación entre las variables e indicadores																80					
9. Metodología	La estrategia responde a la elaboración de la investigación																80					

INSTRUCCIONES: Este instrumento, sirve para que el EXPERTO EVALUADOR evalúe la pertinencia, eficacia del Instrumento que se está validando. Deberá colocar la puntuación que considere pertinente a los diferentes enunciados.

Piura, 28 de abril de 2023

Nombre y Apellidos: Dra. Guisella de los Milagros Ocaña Palacios

DNI: 02856965

Teléfono: 969926207

E-mail: [gdocanap@ucvvirtual.edu.pe](mailto:gdocanap@ucvvirtual.edu.pe)

Dra. Guisella Ocaña Palacios

### CONSTANCIA DE VALIDACION

Yo, Dra. Guisella de los Milagros Ocaña Palacios; con DNI N° 02856965 registrado con código N° SUNEDU 0742, profesión Contador Público, Doctora en Gestión Pública y Gobernabilidad, desempeñándome actualmente como Docente en Universidad Cesar Vallejo en Piura; por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación los instrumentos los cuales se aplicarán en el proceso de la investigación.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INTRUMENTOS	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				80	
2. Objetividad				80	
3. Actualidad				80	
4. Organización				80	
5. Suficiencia				80	
6. Intencionalidad				80	
7. Consistencia				80	
8. Coherencia				80	
9. Metodología				80	

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura, 28 de abril del 2023.

Apellidos y Nombres : Ocaña Palacios Guisella de los Milagros

DNI : 02856965

Especialidad : Contadora Pública

E-mail : [gdocanap@ucvvirtual.edu.pe](mailto:gdocanap@ucvvirtual.edu.pe)



Dra. Guisella Ocaña Palacios



ANEXO N° 07: VALIDEZ DE EXPERTOS

FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS: Mg. CPC Luis Alberto Huamán Huancas

TITULO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN: "Endeudamiento y su impacto en la situación financiera Transportes y Negocios generales Reyna del Cisne E.I.R.L., Sullana 2018-2022"

Indicadores	Criterios	Deficiente 0 – 20				Regular 21 – 40				Buena 41 – 60				Muy Buena 61 – 80				Excelente 81 – 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
ASPECTOS DE VALIDACION		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1. Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															75						
2. Objetividad	Esta expresado en conductas observables															75						
3. Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación															75						
4. Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems															75						
5. Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.															75						
6. Intencionalidad	Adecuado para valorar las dimensiones del tema de la investigación															75						
7. Consistencia	Basado en aspectos teóricos-científicos de la investigación															75						
8. Coherencia	Tiene relación entre las variables e indicadores															75						
9. Metodología	La estrategia responde a la elaboración de la investigación															75						

NSTRUCCIONES: Este instrumento, sirve para que el EXPERTO EVALUADOR evalúe la pertinencia, eficacia del Instrumento que se está validando. Deberá colocar la puntuación que considere pertinente a los ítemes enunciados.

Piura, 27 de abril de 2023

Nombre y Apellidos: Mg. CPC Luis Alberto Huamán Huancas

---

DNI: 02795149

---

Teléfono: 968870287

---

E-mail: Lhconsultores.tributarios@gmail.com

---



Mg. Luis A. Huamán Huancas  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MAT. 0726



FICHA DE VALIDACIÓN DE EXPERTOS: MG. JURADO ROSAS ADOLFO ANTENOR

TITULO DE TESIS: "Endeudamiento y su impacto en la situación financiera Transportes y Negocios generales Reyna del Cisne E.I.R.L., Sullana 2018-2022"

Indicadores	Criterios	Deficiente0 – 20				Regular21 – 40				Buena 41 – 60				Muy Buena61 – 80				Excelente81 – 100				OBSERVACIONES
		0	6	11	16	21	26	31	36	41	46	51	56	61	66	71	76	81	86	91	96	
		5	10	15	20	25	30	35	40	45	50	55	60	65	70	75	80	85	90	95	100	
1.Claridad	Esta formulado con un lenguaje apropiado															75						
2.Objetividad	Esta expresado en conductas observables																76					
3.Actualidad	Adecuado al enfoque teórico abordado en la investigación																77					
4.Organización	Existe una organización lógica entre sus ítems																74					
5.Suficiencia	Comprende los aspectos necesarios en cantidad y calidad.																75					
6.Intencionalidad	Adecuado para valorar las dimensiones del tema de la investigación																80					
7.Consistencia	Basado en aspectos teóricos-científicos de la investigación																	82				
8.Coherencia	Tiene relación entre las variables e indicadores																80					
9.Metodología	La estrategia responde a la elaboración de la investigación																	82				

INSTRUCCIONES: Este instrumento, sirve para que el EXPERTO EVALUADOR evalúe la pertinencia, eficacia del Instrumento que se está validando. Deberá colocar la puntuación que considere pertinente a los diferentes enunciados.

Piura, 28 de abril de 2023

Nombre y Apellidos Adolfo Jurado Rosas

DNI 02895004

Teléfono 969857676

E-mail: ajurador@hotmail.com



MG. CPCC Adolfo Antenor Jurado Rosas  
M.G.T. 1023



## CONSTANCIA DE VALIDACION

Yo, ADOLFO ANTENOR JURADO ROSAS; con DNI N° 02895004 registrado con código N.º SUNEDU N° A1628865, profesión Contador Público; Magister en Administración con mención en Gerencia Empresarial; desempeñándome actualmente como Docente Investigador RENACYT; por medio de la presente hago constar que he revisado con fines de validación los instrumentos los cuales se aplicaran en el proceso de la investigación.

Luego de hacer las observaciones pertinentes, puedo formular las siguientes apreciaciones.

INTRUMENTOS	DEFICIENTE	ACEPTABLE	BUENO	MUY BUENO	EXCELENTE
1. Claridad				X	
2. Objetividad				X	
3. Actualidad				X	
4. Organización				X	
5. Suficiencia				X	
6. Intencionalidad				X	
7. Consistencia					X
8. Coherencia				X	
9. Metodología					X

En señal de conformidad firmo la presente en la ciudad de Piura 28 de abril del 2023.

Apellidos y Nombres : Jurado Rosas Adolfo Antenor  
DNI : 02895004  
Especialidad : Magister en Administración con mención Gerencia Empresarial  
E-mail : ajurador@hotmail.com



1<sup>o</sup>. CPCC Adolfo Antenor Jurado Rosas  
11/4/23

**MG: JURADO ROSAS ADOLFO ANTENOR**

## ANEXO 8: EVIDENCIAS









**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

### **Declaratoria de Autenticidad del Asesor**

Yo, GARAY CANALES HENRY BERNARDO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, asesor de Tesis Completa titulada: "Endeudamiento y su impacto en la situación financiera de Transportes y Negocios Generales Reyna del Cisne E.I.R.L, Sullana 2018-2022", cuyos autores son MERINO GARCIA JENNIFER ANAHI, CORDOVA PAZ ORDINOLA FAUSTINO, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 23.00%, verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la Tesis Completa cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

PIURA, 05 de Julio del 2023

<b>Apellidos y Nombres del Asesor:</b>	<b>Firma</b>
GARAY CANALES HENRY BERNARDO <b>DNI:</b> 00373867 <b>ORCID:</b> 0000-0003-2323-1103	Firmado electrónicamente por: HGARAYCA el 17-07- 2023 13:08:28

Código documento Trilce: TRI - 0572688