



Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión

Facultad de Ciencias Económicas, Contables y Financieras

Escuela Profesional de ciencias contables y Financieras

**Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de las
empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022**

Tesis

Para optar Título Profesional de Contador Público

Autor

Cabrel Saavedra, Juan Diego

Asesor

Dr. Cpcc. Marco Liborio Oyola Díaz

Huacho – Perú

2023



Reconocimiento - No Comercial – Sin Derivadas - Sin restricciones adicionales

<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>

Reconocimiento: Debe otorgar el crédito correspondiente, proporcionar un enlace a la licencia e indicar si se realizaron cambios. Puede hacerlo de cualquier manera razonable, pero no de ninguna manera que sugiera que el licenciante lo respalda a usted o su uso. **No Comercial:** No puede utilizar el material con fines comerciales. **Sin Derivadas:** Si remezcla, transforma o construye sobre el material, no puede distribuir el material modificado. **Sin restricciones adicionales:** No puede aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros de hacer cualquier cosa que permita la licencia.

APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA PROVINCIA DE HUAURA 2022

INFORME DE ORIGINALIDAD

20%

INDICE DE SIMILITUD

20%

FUENTES DE INTERNET

7%

PUBLICACIONES

12%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	1library.co	Fuente de Internet	4%
2	repositorio.usmp.edu.pe	Fuente de Internet	2%
3	repositorio.ucv.edu.pe	Fuente de Internet	1%
4	repositorio.unfv.edu.pe	Fuente de Internet	1%
5	repositorio.urp.edu.pe	Fuente de Internet	1%
6	Submitted to Universidad Continental	Trabajo del estudiante	1%
7	repositorio.uct.edu.pe	Fuente de Internet	1%
8	www.researchgate.net	Fuente de Internet	1%

TESIS

**APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD
DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA PROVINCIA DE HUAURA 2022.**

JURADO EVALUADOR

.....
Dr. CPCC NIDIA ELENA ROMERO HERBOZO
PRESIDENTE

.....
Dr. CPCC. YESSICA YULISSA LINO TORERO
SECRETARIO

.....
Dr. CPCC. PEDRO GUSTAVO CASTRO BURGOS
VOCAL

DEDICATORIA:

Primeramente, nuestro señor todo poderoso, a mis padres y familia que me brindaron su apoyo sincero, a mi asesor por los conocimientos brindado.

ÍNDICE

CAPITULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	13
1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA	13
1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	15
1.2.1 Problema General.....	15
1.2.2 Problemas Específicos.....	15
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	15
1.3.1 Objetivo General	15
1.3.2 Objetivos Específicos	15
1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	16
1.5 DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO	17
1.6 VIABILIDAD DEL ESTUDIO.....	17
CAPITULO II.....	21
MARCO TEÓRICO	21
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	21
2.2 BASES TEÓRICAS.....	21
2.2.1 Apalancamiento Financiero.....	22
2.2.2 Rentabilidad	22
2.3 BASES FILOSÓFICAS	25
2.4 DEFINICIONES CONCEPTUALES.....	26
2.5 HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN 	28
2.5.1 Hipótesis General	28

2.5.2	Hipótesis Específica	28
CAPITULO III		29
METODOLOGÍA.....		29
3.1	DISEÑO METODOLÓGICO	29
3.1.1	Tipo de investigación	29
3.1.2	Enfoque de investigación	29
3.2	POBLACIÓN Y MUESTRA	29
3.2.1	Población.....	29
3.2.2	Muestra	29
3.3	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES	32
3.4	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	32
3.4.1	Técnicas por emplear	32
3.4.2	Descripción de los instrumentos.....	32
3.5	TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.....	35
3.5.1	Técnicas de análisis.....	35
3.5.2	Técnicas para el procesamiento de datos	35
CAPÍTULO IV		37
4.1	ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	37
4.2	CONTRASTACIÓN DE HIPÓTESIS.....	55
4.3	CONTRASTE DE HIPÓTESIS.....	55
CAPITULO V.....		65
5.1	DISCUSIÓN DE RESULTADOS	65
CAPITULO VI		
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES		66

6.1 CONCLUSIONES	66
6.2 RECOMENDACIONES	68
FUENTES DE INFORMACIÓN.....	71
7.1 FUENTES DOCUMENTALES.....	71
7.2 FUENTES BIBLIOGRÁFICAS	72
7.3 FUENTES ELECTRÓNICAS	73
ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	75
“APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS EN LA PROVINCIA DE HUAURA 2022”	75
ANEXO 2	77
INSTRUMENTOS PARA LA TOMA DE DATOS	77

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	¿Se cumple con el apalancamiento financiero, en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	35
Tabla 2	¿Se cumple con el tipo de tasa de interés en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	36
Tabla 3	¿Se cumple con el riesgo de operación en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	37
Tabla 4	¿Se cumple con el crédito para el activo fijo en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	38
Tabla 5	¿Se cumple con el crédito para capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	39
Tabla 6	¿Se cumple con la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	40
Tabla 7	¿Se cumple con la capacidad de pago de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	41
Tabla 8	¿Se cumple con la inversión pago de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	42
Tabla 9	¿Se cumple con la mejora continua de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	43
Tabla 10	¿Se cumple con la gestión de información, en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	44
Tabla 11	Se cumple la tasa de interés incide considerablemente en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.	45
Tabla 12	Se cumple el riesgo de operación incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.	46
Tabla 13	Se cumple el crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura	47
Tabla 14	Se cumple el crédito para capital de trabajo incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.	48

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	¿Se cumple con el apalancamiento financiero, en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	35
Figura 2	¿Se cumple con el tipo de tasa de interés en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	36
Figura 3	¿Se cumple con el riesgo de operación en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura ?	37
Figura 4	¿Se cumple con el crédito para el activo fijo en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	38
Figura 5	¿Se cumple con el crédito para capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	39
Figura 6	¿Se cumple con la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	40
Figura 7	¿Se cumple con la capacidad de pago de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	41
Figura 8	¿Se cumple con la inversión pago de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	42
Figura 9	¿Se cumple con la mejora continua de las empresas constructoras en la provincia de Huaura?	43
Figura 10	¿Se cumple con la gestión de información, en la rentabilidad de las empresas constructoras en la provincia de huaura?	44
Figura 11	Se cumple la tasa de interés incide considerablemente en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.	45
Figura 12	Se cumple el riesgo de operación incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.	46
Figura 13	Se cumple el crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura	47
Figura 14	Se cumple el crédito para capital de trabajo incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.	48

RESUMEN

La investigación “Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de las empresas constructoras de la Provincia de Huara 2022”, el objetivo general que se planteo fue de determinar en que medida el apalancamiento financiero incide en los ingresos de las entidades constructoras ubicadas en Huaura en el Periodo 2022. La metodología que se utilizó en la investigación determinó que la investigación lo cual fue básica, porque no se manipularon las variables y que solamente se observaron, tiene un nivel descriptivo porque describen las variables observables con enfoque cualitativo y un diseño no experimental porque las factores de estudio no se manipulan y de corte transversal porque las informaciones se recolectan por solo una vez. En la misma línea, la investigación cuenta con una población total de 44 trabajadores que se encuentran en el departamento administrativo de la entidad.

Para la conclusión, se determinó de acuerdo a las pruebas de hipótesis y los análisis que se realiza a los documentos de la entidad que existe incidencia entre las variables de estudio en otras palabras la tasa de interés índice en los ingresos de las entidades constructoras ubicadas en Huaura.

Palabras Claves: Apalancamiento Financiero, Rentabilidad.

ABSTRACT

The research "Financial leverage and its impact on then profitability's of construction companies in the Provinces of Huaura 2022", the general objective that was raised was to determine to what extent financial leverage affects the income of construction entities located in Huaura in the Period 2022. The methodology that was used in that investigation determined the type of investigation which was basic, because the variables were not manipulated and that they were only observed, it has a descriptive level because they describe the observable variables with a qualitative approach and a non-observable design. experimental because thus studies variables do not manipulate and cross-sectional because thus information is collected only once. In the same line, the investigation has seen the total population of 44 workers who are in these administrative departments of the entity.

To conclude, it was determined according to the hypothesis tests and the analyzes that are carried out on the documents of the entity that there is an incidence between the study variables, in other words, the interest rate index in the income of the construction entities located in Huaura.

Keywords: Financial Leverage, Profitability

INTRODUCCIÓN

La investigación que se realiza denominada apalancamiento financiero y su incidencia en las entidades constructoras de la Provincia de Huaura 2022, empieza describiendo el problema que sucede a nivel internacional, nacional y local, así mismo las bases que tienen son parte del marco teórico, además la investigación realizada cuenta con cada capítulo los cuales son:

Dentro del Capítulo I: Se halla estructurado por el planteamiento del problema, lo cual explica, cierta situación problemática que afecta a las entidades en estudio, ciertas características deficientes nos brindan información para poder otorgar solución al problema que se está viviendo o bien se puede mitigar ciertas dificultades para obtener el apalancamiento financiero y con ello incrementar la rentabilidad en las entidades constructoras de la provincia de Huaura.

Capítulo II: Está estructurado por el marco teórico, dentro de ello encontramos los antecedentes de las investigaciones anteriores que guardan relación con las variables, se emplearon las investigaciones internacionales como nacionales, de la misma manera se utilizaron las bases teóricas definiendo lo que es el apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de las entidades constructoras ubicadas en Huaura. Además, se emplearon las bases filosóficas, donde se conceptualizaba las terminologías básicas de cada variable, identificando las dimensiones e sub dimensiones, así como su planteamiento de la hipótesis de investigación principal como las de carácter específico que luego fueron contrastados con la finalidad de lograr las conclusiones.

El Capítulo III: Se encuentra compuesto por la metodología, cumple con todos los aspectos de una investigación científico, aquí se define lo que es tipo de investigación, el nivel, diseño, las poblaciones y muestra de estudio.

En el interior del Capítulo IV: Está conformado por los resultados obtenidos de la investigación, se caracteriza por mostrar las tablas estadísticas y gráficos que luego son interpretados conforme a las informaciones obtenidas por el cuestionario aplicado, también se encuentra la prueba de hipótesis y las herramientas que se utilizan para obtener datos.

En el interior del Capítulo V, está conformado por el análisis y discusión, donde se realiza la comparación de los resultados con otros autores que investigaron el mismo tema, así mismo las variables en estudio deben de guardar relación entre ambas.

En el interior del Capítulo VI, está conformado por las conclusiones que es el resultado de la contrastación de la hipótesis que se plantearon, estos se obtuvieron de las informaciones recolectadas a través de las encuestas que fueron aplicados a las entidades constructoras y luego de ello se generaron las recomendaciones que como finalidad tiene el mejoramiento de la entidad.

Para terminar, en la investigación es muy importante que tenga las referencias bibliográficas, que fueron empleadas para obtener información tanto de los antecedentes, libros, sitios web, etc.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

En la actualidad, muchas entidades con poca liquidez o poca rentabilidad recurren al apalancamiento financiero con la finalidad de que sus operaciones de inversión sean financiadas con ello poder incrementar su utilidad neta, sin embargo, para originar un apalancamiento financiero depende de muchos factores como es la gestión de la gerencia, el contexto nacional e internacional, etc. (Rui & Da Silvia, 2018). Por ejemplo, Girón, Villanueva y Armas (2017) explica que al no emplear adecuadamente el apalancamiento financiero puede llevar a la entidad a quebrar, originando una crisis financiera en la entidad.

En el territorio peruano, las empresas sobre toda las Mypes no utilizan el apalancamiento financiero, debido a que los intereses de las entidades financieras son muy elevados y que muchos microempresarios no conocen sobre el apalancamiento financiero. No obstante, los micro empresarios emplean sus tarjetas de crédito para obtener efectivo endeudándose cada vez más con los intereses altos. (Diario Gestión, 2018).

Además, el directo Capec, señala que muchas entidades con actividades empresariales como la construcción tienen problemas financieros, se sabe que las obligaciones o deudas son un dolor de cabeza, pero pueden ser una oportunidad en las finanzas de una entidad. Se sabe que el objetivo de una entidad es maximizar el rendimiento del capital, minimizando los costos de financiamiento.

Sin embargo, valdivia indica que la impresión no favorable refleja una mala impresión de las ejecuciones de las obras públicas. Si bien se sabe que la inversión pública se desarrollara

en doble dígito en el periodo 2022, y con eso se encuentra vinculada las obras que se encuentran en la responsabilidad del Gobierno y arranca Perú

Pero, por medio del gobierno son muy pocas obras y empresas que lo realizan. Además, arranca Perú, indica que el desarrollo de las inversiones en las regiones, no es en realidad un modelo para que se invierta en lo público, sino que es un programa de que genera trabajo.

También, muchas entidades con actividad empresarial en la construcción, tienen una carencia en la estimulación de los equipos de trabajos. De continuar con estos problemas empresariales, los dueños pueden perder sus empresas, oportunidades que son fundamentales en el mercado e incidirá en los ingresos de los trabajadores y en la economía en general. Es por ello, que el gobierno debe de otorgar más facilidades sobre todo en las tasas de los créditos, además las entidades municipales locales deben de fomentar las capacitaciones de apoyo a las universidades sobre todo a la carrera de ingeniería civil; de que trate sobre temas financieros con la finalidad de que tomen decisiones adecuadas para la entidad y que contribuyan con el dinamismo de la economía del país.

En la misma línea, manifiestan que se tiene que realizar las evaluaciones de las cantidades de operadores del estado en la cual las entidades estatales deben de proponerlos y con ello fortalecer y abogar a que se efectúen las obras y demás proyectos que deben ser terminados por el bienestar del pueblo.

1.2 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1 Problema General

¿De qué forma el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022?

1.2.2 Problemas Específicos

- a) ¿Cómo la tasa de interés incide en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022?
- b) ¿De qué manera los riesgos de operación incide en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022?
- c) ¿De qué manera el crédito para activo fijo incide en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022?
- d) ¿De qué forma el crédito para capital de trabajo incide en la mejora continua constructoras de la provincia de Huaura 2022?

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Objetivo General

Determinar en qué medida el apalancamiento financiero incide en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a) Evaluar de qué forma la tasa de interés incide en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.
- b) Reconocer si los riesgos de operación incide en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.
- c) Verificar si el crédito para activo fijo incide en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.
- d) Evaluar qué forma el crédito para capital de trabajo incide en la mejora continua constructoras de la provincia de Huaura.

1.4 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Está justificada debido a que permitió investigar sobre el apalancamiento financiero, instrumento financiero valioso para las pequeñas entidades que se dedican a la construcción, mejorando así la rentabilidad de estas que mayormente son de Huaura. De es forma, se contemplo que existe una mayor participación de las entidades en el mercado financiero, formándose aliados estratégicos de las entidades que necesitan de financiamiento para que se puedan extender y mejorar la rentabilidad; por lo que se observa que el sistema financiero no es tan rígido como antes, donde no se podía ingresar a un financiamiento fácilmente, hoy el contexto es diferente donde existen demasiadas oportunidades para el grande como el pequeño empresario tienen igualdad de oportunidad; es por eso que las entidades con actividades de construcción hoy en día ayuda en el crecimiento de la economía.

1.5 DELIMITACIÓN DEL ESTUDIO

Se efectuó en el interior de las entidades de construcción ubicadas en la Provincia de Huaura, en la misma línea se cumplió con todas las medidas de sanidad ocurrida por la pandemia del COVID-19 que solicitada la entidad, en la misma línea, para obtener información se tuvo contacto con los gerentes financieros de la entidad, de tal forma que permitió identificar si se cumple en incentivar a las entidades pequeñas que se dedican al giro de construcción, por lo que nos permitió verificar si en las entidades existen los instrumentos financieros, que son muy importantes para que los gerentes puedan cumplir sus funciones, así mismo se aplicaron los instrumentos de la investigación con la finalidad de obtener informaciones.

1.6 VIABILIDAD DEL ESTUDIO

Fue viable, porque se aplicó la normativa legal, en la misma línea se emplearon a los trabajadores, que fueron profesiones en el ámbito financiero que brindó todas las informaciones sobre las entidades constructoras, estos tenían experiencia con el tema de apalancamiento financiero, así mismo se aplicó la metodología que se propuso para la realización de la investigación, lo que permitió hallar informaciones que otorguen solución requerida como finalidad de la investigación.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

En relación a las variables de estudio, se efectuó las respectivas consultas a los repositorios más reconocidos, para determinar ciertas investigaciones que guarden relación con las características de investigación por lo que se busco por medio de los repositorios de las universidades del país y del mundo y de revistas reconocidas, por lo que se hallaron lo siguiente:

Antecedentes Internacionales

Bajaña, A. (2019), en su investigación realizó el análisis sobre el apalancamiento financiero en el momento de la repartición de ganancias en la entidad OVERSEAS C.A. año 2019. Trata que las utilidades logradas por la entidad ayudaron a que esta se encuentre operativa en el mercado ecuatoriano, así mismo es una compañía que se encuentra en la cima del mercado y que se dedica a las ventas de medicina y tiene una imagen implacable, los gerentes justifican la utilización de los recursos financieros con la finalidad de realizar el financiamiento a sus proyectos sin que este afecte a la liquidez de la entidad.

La metodología que se empleó fue de inductivo-deductivo, con un enfoque cualitativo y la muestra que se empleó fue por medio de muestreo no probabilístico por conveniencia.

Concluyó, que la entidad empleó el apalancamiento financiero con el fin de efectuar ciertas inversiones para mejorar las utilidades en la entidad es por ello que los gerentes toman decisiones estratégicas para que no suceda ningún error financiero que pueda afectar la liquidez de la entidad.

Motero (2022) con su investigación “Apalancamiento financiero y rentabilidad en la constructora Edificaciones M&F Construpangua Cía Ltda”, el autor termino concluyendo que en relación al desarrollo financiero de la entidad, se identificaron ciertas deficiencias, lo que en la actualidad se encuentran corrigiendo en el departamento financiero; por lo que es muy importante y necesario a que se realicen capacitaciones a los colaboradores que se encuentran en el área financiera con la finalidad de que se elaboren estrategias que se basen en los indicadores financieros, en otras palabras, se evidencia que tienen un desconocimiento sobre las tácticas que van a elegir, una vez que ya se calcularon ciertos indicadores financieros. En cuanto, a la rentabilidad se logró identificar que la rentabilidad financiera es mayor que la rentabilidad económica, es originado por los retrasos que tiene la municipalidad de Pallantaga en los pagos sobre una obra hacia la entidad, estos retrasos afectan considerablemente en las obligaciones financieras de la entidad, por lo que se determina que la ROA es mayor que el ROE, infiriendo que el costo de la deuda que tienen con la entidad es aún mayor que la rentabilidad económica. Y para finalizar se determinó que las variables de estudio se encuentran relacionado de manera directa, infiriendo que al utilizar correctamente el apalancamiento financiero va a impulsar a que el grado de rentabilidad sea mayor.

Antecedentes nacionales

Manchego, (2022) En su investigación titulada “Efectos del apalancamiento financiero en el rendimiento de las medidas de las entidades dedicadas a la construcción en la provincia de Lima Metropolitana 2019-2020”, de acuerdo a las informaciones que fueron procesados se logró concluir que los préstamos de las entidades bancarias tienen incidencia en la rentabilidad de las entidades que se dedican a la construcción, se debe a que los productos financieros que emplea la entidad para que se financien las nuevas obras que tienen ayuda a que se incremente los ingresos de las entidades. También, se determinó que la financiación por medio de los bonos tiene un impacto en el costo del

capital de las entidades constructoras, ya que estos costos son menores que aquellos productos que brindan las entidades financieras. Y para finalizar, de acuerdo a la prueba de hipótesis que se realizó se determinó que hay una influencia del apalancamiento financiero en el rendimiento de las entidades medianas del sector de construcción en la Provincia de Lima Metropolitana.

Hernández (2020) con su investigación “El apalancamiento financiero y su influencia en el crecimiento económico de la empresa constructora inmobiliaria San Pedro Cisce SRL”, concluyo que cuando en la empresa se evidencia una crisis financiera, mayormente se encuentra reflejada en la productividad a carecía de inversionistas es importante el apalancamiento financiero con la finalidad de asegurar ciertas inversiones y con ello poder obtener rentabilidad positiva para que la entidad pueda crecer económicamente, y para ello se puede aplicar estrategias o instrumentos financieros como son los préstamos de las entidades financieras. Uno de las decisiones que se puede tomar para aumentar los activos de una entidad es el apalancamiento financiero, debido a que deja intacto el patrimonio de la entidad.

2.2 BASES TEÓRICAS

Se consideraron en la investigación las bases teóricas que guardan relación con las variables es la característica principal doctrinaria normativa para que se desarrolle la investigación.

2.2.1 Apalancamiento Financiero

Se entiende que el apalancamiento financiero es mayormente utilizado por las entidades, para financiar cualquier inversión que realiza, debido a que es más fácil.

Por apalancamiento financiero se infiere que es el nivel de endeudamiento que tiene una organización, en otras palabras encontrarse apalancado se entiende como encontrarse endeudado.

Mayormente el apalancamiento financiero define en endeudarse para poder financiar alguna actividad, el endeudamiento no se realizará solamente con los fondos propios de la organización, sino que también con los préstamos de las entidades financieras, lo que consiste, en endeudarse para que se pueda invertir en un activo que pueda generar rendimientos y así poder obtener utilidades.

García, O. (1991) explica que el apalancamiento financiero de una empresa es una táctica que se emplea para poder aumentar las ganancias, de tal manera que las ganancias que se obtienen son mayores que utilizando el capital propio.

Lo que se entiende del texto anterior se refiere a que si una empresa realiza un apalancamiento, obtendrá un mayor rendimiento (utilidades) así mismo también tendrá, un mayor riesgo, sin embargo, si el apalancamiento es menor será todo lo contrario.

Según **Castillo, C (2011)**, menciona que consiste en endeudarse con la finalidad de realizar el financiamiento a alguna inversión de la entidad, en otras palabras, no solo se realiza con el capital propio de la entidad, sino que también se recurre al endeudamiento externo (entidades financieras). (p.1).

En la misma línea **Lawrence y Chad (2012)**, señala que se conceptualiza al apalancamiento financiero, son obligaciones originadas no solo con sus fondos propios, sino que también con préstamos de las entidades bancarias, por lo que genera costos que es producto del endeudamiento estos son llamados “costos financieros fijos” que

deben ser cancelados, por lo que consiste en que se incremente en el estado de resultado para que se determine la utilidad, es ubicado antes de interés e impuestos de las entidad, por lo que se evidencia que los costos financieros deben ser cancelados. En otras palabras, es un instrumento de suma importancia que es utilizado sobre todo por las entidades con a finalidad de impulsar sus inversiones, de acuerdo al capital que tiene la entidad y las deudas que se puede originar, con el objetivo de tener una mayor rentabilidad.

Desde ciertas expectativas de los demás autores que son especialistas en el tema de las finanzas que publican definiciones en las paginas web, blog y redes sociales como es Emprendedores, (2014) señala que el apalancamiento financiero es definido como una deuda que es obtenido de los prestamos en las entidades financieros, con el objetivo de financiar una inversión. Mayormente para poder realizar el financiamiento las entidades emplean sus fondos propios más los créditos obtenidos y una de las principales ventajas es que la rentabilidad se incremente, sin embargo, también el riesgo es alto debido a que no todo es como lo planeado debido a que el mercado es cambiante y pueda ser negativo para la organización.

Rentabilidad

Slywotzky, A. (2003) define a la rentabilidad como aquel beneficio logrado por las inversiones que se realizaron anteriormente. En la misma línea, las inversiones realizadas por las empresas son muy importantes y que la empresa cuente con los recursos para que se desarrolle una inversión quiere decir que tiene una muy buena disponibilidad de la liquidez para poder afrontar sus compromisos tanto a poco plazo d tiempo como a plazo más amplio.

Importancia de la Rentabilidad

Es el resultado de una actividad empresarial como inversiones que realizan las entidades, con las informaciones obtenidas el gerente o dueño de la entidad tiene conocimiento sobre los beneficios obtenidos que son originadas de las inversiones. Lo que busca la rentabilidad es que la entidad invierta sus recursos propios con la finalidad de obtener beneficios, así mismo es muy importante por las entidades modernas y que mayormente son empleados en todas las empresas con diferentes actividades económicas.

En la misma línea, para ciertos autores menciona que la rentabilidad mide la manera en que el administrado emplea los recursos económicos como financieros de la entidad al momento de efectuar inversiones, en otras palabras, mide la eficiencia de la utilización de los recursos económicos y financieros de una empresa para que se pueda obtener beneficios.

Objetivos de la rentabilidad

De acuerdo a Peña, López, Carballo & Zaratiegui, J. (2009) menciona que los objetivos de la rentabilidad antes de efectuar alguna inversión, este reconoce el nivel de riesgo que pueda suceder. Mayormente los objetivos de la rentabilidad es de utilidad ver cual es la conducta de la inversión y los riesgos que pueden incurrir en ella.

2.3 BASES FILOSÓFICAS

Apalancamiento Financiero

Mayormente el apalancamiento financiero consiste en endeudarse para poder financiar alguna actividad, en otras palabras, el endeudamiento no se realizará solamente con los fondos propios de la organización, sino que también con los préstamos de las entidades financieras, lo que consiste, en endeudarse para que se pueda invertir en un activo que pueda generar rendimientos y así poder obtener utilidades.

Rentabilidad

Con el paso del tiempo la definición de la rentabilidad fue cambiando y fue definido de diferentes formas, lo cual la rentabilidad es uno de los indicadores mas sustanciales que se utilizan para medir el éxito de la entidad, porque una rentabilidad sostenida conlleva a obtener mejores beneficios.

2.4 DEFINICIONES CONCEPTUALES

Tasa de Interés

Es un cierto porcentaje que se aplica a la operación de préstamo que se realizó, cierto porcentaje se entiende como la cantidad de dinero, por el cual se debe de cancelar por la utilización de ese dinero.

Riesgo de Operación

Llamamos “riesgo operacional” a cualquier situación que pueda originar las pérdidas económicas de una entidad originadas por el error del personal, tecnológicos, desastres naturales, entre otros.

Crédito para Activo Fijo

Son entregadas por las entidades financieras, lo cual son prestamos que se dividen en cuotas y que estos deben de ser cancelados de manera mensual, permitiendo así financiar los bienes inmuebles de la entidad. Es un tipo de financiamiento que se encuentra dirigido a la adquisición de locales comerciales o a la ampliación de estas.

Crédito para Capital de Trabajo

Son entregadas por las entidades financieras, mayormente para adquirir mercaderías, insumos, comprar activos, etc. Para que la entidad pueda seguir funcionando adecuadamente.

Ingresos

Son resultado de una actividad comercial al momento de vender algo por parte de la entidad y los egresos son desembolsos que mayormente en una empresa se da por las inversiones o reducen el capital de la entidad los cuales son los gastos.

Capacidad de Pago

Explica que es la disposición de cantidad de dinero que tiene una persona para poder cancelar todas sus obligaciones, dentro de ella se encuentra también la tarjeta de crédito, pero no tiene que comprometer con los desembolsos básicos que se originan o de los ahorros de una persona para que pueda sobrevivir día a día.

Inversión

Menciona que son desembolsos de dinero, que con la finalidad tiene que se genere beneficios en un futuro. En otras palabras, es un ahorro realizado en ciertas actividades o compras de activos inmobiliarios que con el pasar de los años obtendrá algún beneficio.

Mejora Continúa

Explica que la mejora continua, se refiere a la filosofía que tiene la intención de optimizar e incrementar la calidad de los productos, procesos o servicios. Y que es aplicado en las entidades para poder disminuir costos de producción logrando así que los productos sean de la mejor calidad. Debido que se debe de disminuir el costo con la finalidad de mejorar el beneficio que se va a obtener, así mismo también incrementa adecuadamente la utilización de los insumos para producir cualquier artículo de calidad.

2.5 HIPÓTESIS DE INVESTIGACIÓN |

2.5.1 Hipótesis General

El apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

2.5.2 Hipótesis Específica

- La tasa de interés incide considerablemente en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

- El riesgo de operación incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

- El crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.
- El crédito para capital de trabajo incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1 DISEÑO METODOLÓGICO

3.1.1 Tipo de investigación

La investigación cumple con todas las características para que sea una investigación de tipos básica, nivel descriptivo, con un diseño no experimental de corte transversal debido a que las informaciones se recolectaran en un solo momento.

3.1.2 Enfoque de investigación

La investigación tiene un enfoque cuantitativo, debido a que nos permito tener datos cuantitativos sobre el apalancamiento financiero de la entidad y también sobre la rentabilidad.

3.2 POBLACIÓN Y MUESTRA

3.2.1 Población

Estaba establecida por las entidades constructoras ubicadas en Huaura. En lo que se consideraron 50 colaboradores que eran expertos en el tema financiero en cada una de sus empresas.

3.2.2 Muestra

Constituida por cierta cantidad de personas que provienen de la población seleccionada. La muestra está compuesta por 44 colaboradores de las entidades constructoras estudiadas. Así mismo, se utilizo un muestreo de aleatorio simple para que se estimen las proporciones.

$$n = \frac{Z^2 N p q}{E^2 (N - 1) + Z^2 p q}$$

De donde:

n = Tamaño de la muestra

Z = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

P = Proporción (Se asume P=0.5).

Q = Proporción. (Q = 0.5, valor asumido debido al desconocimiento de Q).

E = Parte por falla 5%

N = Población

n = Volumen óptimo de modelo.

Es por ello, que se considerará un nivel de significancia del 95% y 5% como margen de error donde se reemplazan los datos y se obtiene:

$$n = \frac{(1.96)^2 \cdot (0.50)(0.50)50}{(0.05)^2(50 - 1) + (1.96)^2(0.50)(0.50)}$$

$$n = \frac{48.02}{1.0829}$$

$$n = 44$$

n = 44 Gerentes Financieros, Contador general, jefes de Tesorería y jefes de Finanzas.

3.3 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES E INDICADORES

OPERACIONALIZACION DE LAS VARIABLES

VARIABLE INDEPENDIENTE

Variables	Definición	Dimensiones	Indicadores	Índices
Variable Independiente Apalancamiento Financiero	<p>Por apalancamiento financiero se infiere que es el nivel de endeudamiento que tiene una entidad, en otras palabras encontrarse apalancado se entiende como encontrarse endeudado.</p> <p>Mayormente el apalancamiento financiero consiste en endeudarse para poder financiar alguna actividad, en otras palabras, el endeudamiento no se realizará solamente con los fondos propios de la organización, sino que también con los préstamos de las entidades financieras, lo que consiste, en endeudarse para que se pueda invertir en un activo que pueda generar rendimientos y así poder obtener utilidades.</p>	<p>- Tasa de Interés</p> <p>- Tasa de Interés</p> <p>- Tipo de crédito financiero</p> <p>- Tipo de crédito financiero</p>	<p>- Tipo de Tasa de Interés</p> <p>- Riesgo de operación</p> <p>- Crédito para activo fijo.</p> <p>-Crédito para Capital de Trabajo.</p>	<p>- Plan de mejora</p> <p>-Resultados de riesgos</p> <p>- Rotación de activos</p> <p>-Activo circulante</p>

VARIABLE DEPENDIENTE

Variables	Definición	Dimensiones	Indicadores	Índices
<p>Variable Dependiente Rentabilidad</p>	<p>Con el paso del tiempo la definición de la rentabilidad fue cambiando y fue definido de diferentes formas, lo cual la rentabilidad es uno de los indicadores más sustanciales que emplean para la medida del logro de la entidad, porque una rentabilidad sostenida conlleva a obtener mejores beneficios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Utilidades - Liquidez - Capacidad de Pago - Ganancia 	<ul style="list-style-type: none"> - Ingresos - Capacidad de pago - Inversión - Mejora continua 	<ul style="list-style-type: none"> - Evaluación orgánica - Eficiencia en atención - Calidad de gestión - Beneficio económico

3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.4.1 Técnicas por emplear

En la investigación se emplearon herramientas y técnicas que permitieron realizar la recolección de datos e informaciones que son muy importantes como:

Cuestionario

Es el instrumento que nos permitió conseguir la opinión y punto de vista de las personas que se encontraban seleccionadas en la muestra con el fin de realizar la prueba de hipótesis, de la situación que se planteó.

Encuestas

Lo que se empleo fue una técnica para obtener informaciones, datos y opiniones de los entrevistados que se encuentran relacionado con el apalancamiento financiero y de como este influye en la rentabilidad de las entidades constructoras.

Análisis Documental.

Es una técnica que ayudó en obtener informaciones, donde se realizo la revisiones de las documentaciones lo que se examino como corresponde al apalancamiento financiero y como este tiene impacto en el mejoramiento de la rentabilidad de la entidad constructora ubicada en Huaura.

3.4.2 Descripción de los instrumentos

Ficha bibliográfica:

Herramientas para seleccionar y registrar diversos textos, monografías, publicaciones periódicas, periódicos y obras, así como información de Internet, a los que se accederá como parte del trabajo de campo.

Guía de entrevista:

La herramienta está preespecificada teniendo en cuenta las variables utilizadas como indicadores, de modo que se pueda obtener información importante a partir de una muestra seleccionada al azar.

Ficha de encuesta:

Instrumento que será utilizado y pre elaborado para su aplicación en el proceso de producción de información y documentación necesaria de manera que se pueda formular interrogaciones a la muestra seleccionada.

Procedimientos de comprobación de la validez y confiabilidad de los instrumentos

A partir del desarrollo de instrumentos de precisión se consultará a profesionales con la experiencia requerida, estos instrumentos deberán ser validados para determinar su confiabilidad, la encuesta (10) se aplicará como piloto a 44 personas que serán seleccionadas aleatoriamente en una muestra definitiva algunos de los Gerentes Financieros, Gerente General, jefes de Tesorería y Jefes de Finanzas.

3.5 TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

3.5.1 Técnicas de análisis

De acuerdo a la investigación se utilizó la técnica de análisis documentaria y conciliaciones de información de otras indagaciones que guardan relación con las variables de estudio.

3.5.2 Técnicas para el procesamiento de datos

Se realizó el procesamiento de información utilizando el SPSS versión 24, el cual brindar las informaciones que luego son puestos en los resultados mayormente nos dan un consolidado como las tablas descriptivas, prueba de hipótesis, etc.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1. ANALISIS DE RESULTADOS

4.1.1. APALANCAMIENTO FINANCIERO

Tabla 1

Considera usted que el apalancamiento financiero, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Siempre	18	40.91	40.91	40.91
b. Casi siempre	10	22.72	22.72	63.63
c. A veces	05	11.36	11.36	74.99
d. Casi nunca	05	11.36	11.36	86.35
e. Nunca	06	13.64	13.64	100.00
TOTAL	44	99.99	100.00	

Nota: Elaboración propia

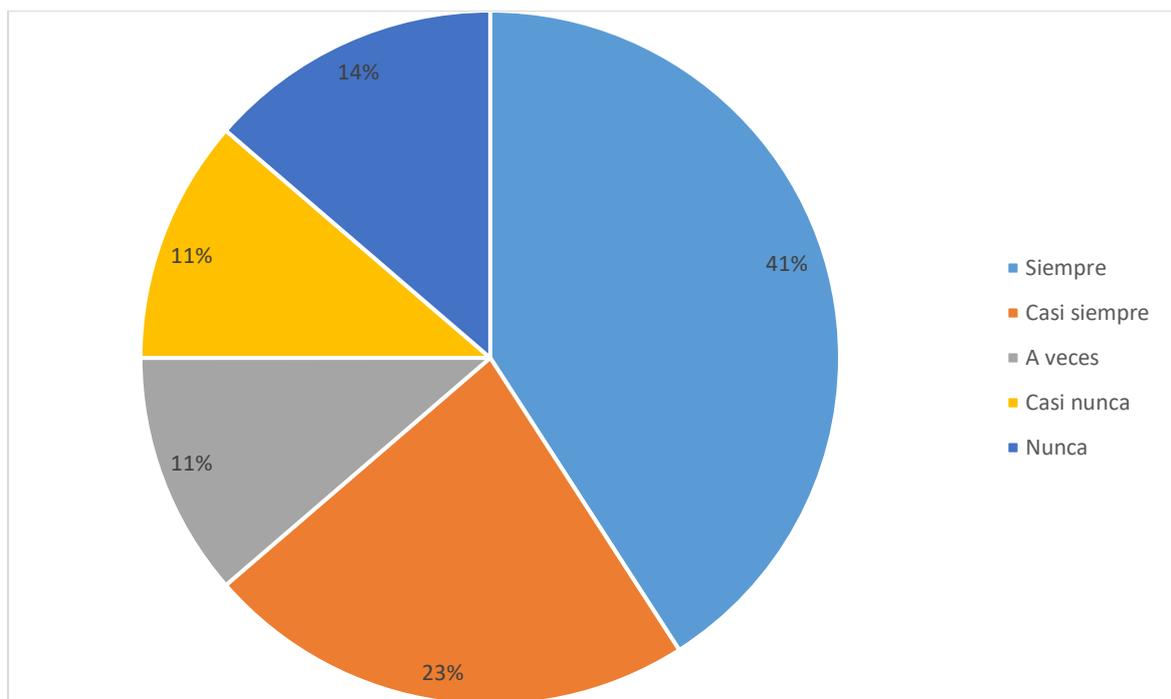


Figura 1. Considera usted que el apalancamiento financiero, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras.

INTERPRETACIÓN

Se observa que en la tabla 1 del total de los encuestados el 40.91% del total manifestaron que existe incidencia entre las variables de estudio, el 22.72% que casi siempre, el 11.36% que casi nunca y por último el 13.64% que nunca.

TIPO DE TASA DE INTERÉS

Tabla 2

El tipo de tasa de interés, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

ALTERNATIVAS				
	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Siempre	16	36.36	36.36	36.36
b. Casi siempre	12	27.27	27.27	63.63
c. A veces	06	13.64	13.64	77.27
d. Casi nunca	05	11.36	11.36	88.63
e. Nunca	05	11.36	11.36	100.00
TOTAL	44	99.99	100.00	

Nota: Elaboración propia

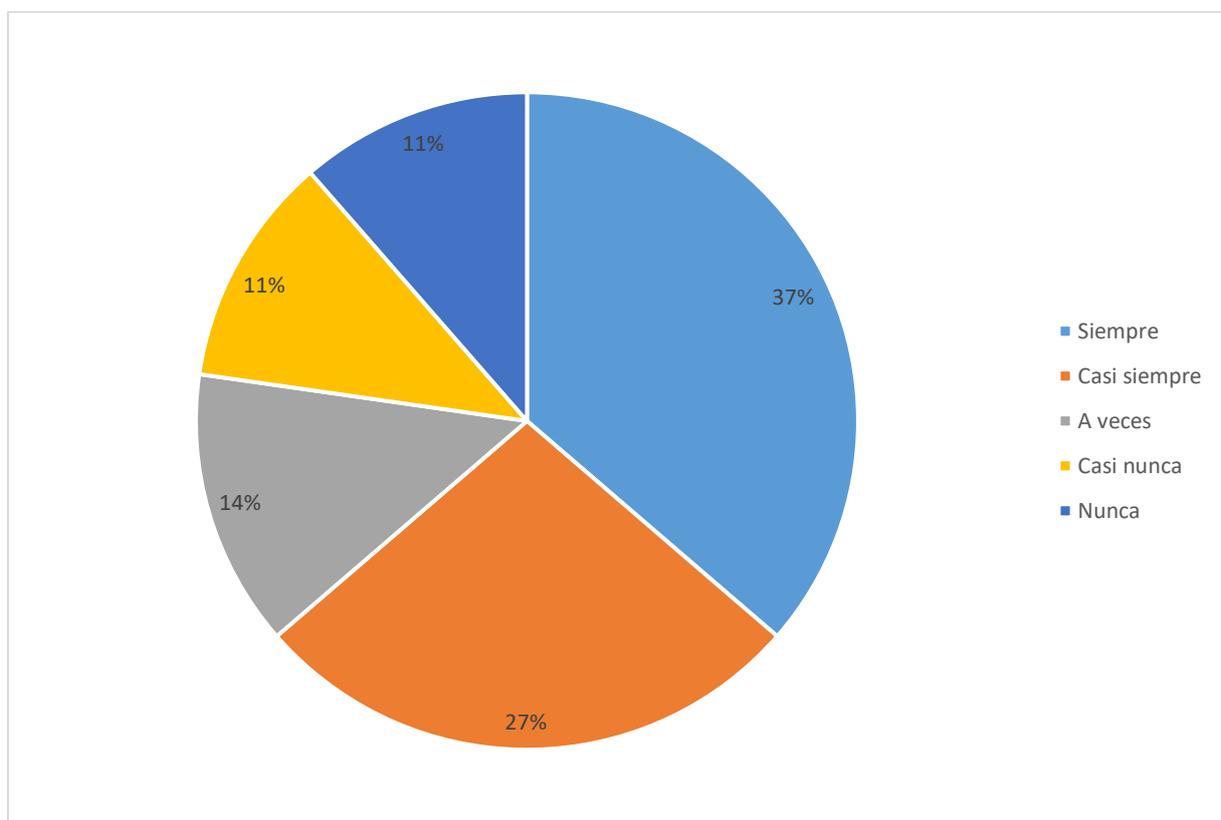


Figura 2. El tipo de tasa de interés, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras.

INTERPRETACIÓN

Como producto de las respuestas que se obtuvieron y demostrado en la figura que precede, permite interpretar que un 36.36% perciben que siempre el tipo de tasa de interés incide en la rentabilidad de las entidades, el 27.27% perciben que casi siempre, el 13.64% que a veces, el 11.36% que casi nunca y por último el 13.36% que nunca.

RIESGO DE OPERACIÓN

Tabla 3

El riesgo de operación, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022.

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Siempre	18	40.91	40.91	40.91
b. Casi siempre	11	25.00	25.00	65.91
c. A veces	05	11.36	11.36	77.27
d. Casi nunca	05	11.36	11.36	88.63
e. Nunca	05	11.36	11.36	100.00
TOTAL	44	99.98	100.00	

Nota: Elaboración propia

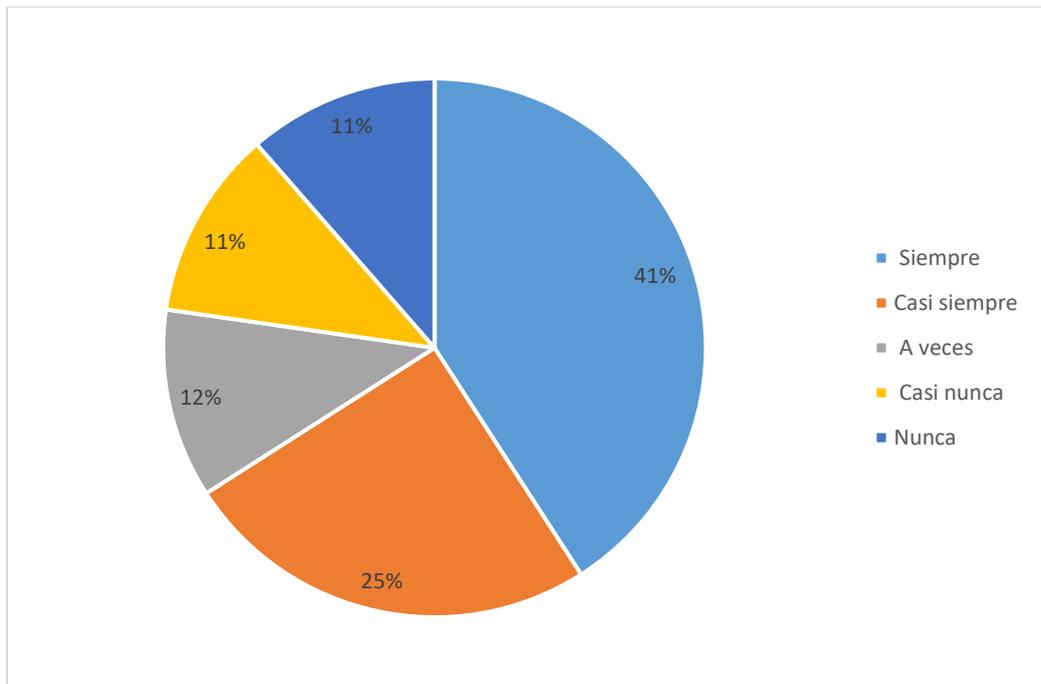


Figura 3. El riesgo de operación, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras

INTERPRETACIÓN

Como observamos en a figura, el 40.91% del total de los encuestados expresa que siempre el riesgo de operación tiene incidencia en la rentabilidad de las entidades constructoras ubicadas en Huaura, el 25% expresa que casi siempre, el 11.36% que a veces, contrariamente el 11.36% que casi nunca y para finalizar el 11.36% que nunca.

CRÉDITO PARA EL ACTIVO FIJO

Tabla 4

El crédito para activo fijo, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

ALTERNATIVAS			Porcentaje	Porcentaje
	Frecuencia	Porcentaje	válido	acumulado
a. Siempre	19	43.18	43.18	43.18
b. Casi siempre	10	22.73	22.73	65.91
c. A veces	05	11.36	11.36	77.27
d. Casi nunca	05	11.36	11.36	88.63
e. Nunca	05	11.36	11.36	100.00
TOTAL	44	99.99	100.00	

Nota: Elaboración propia

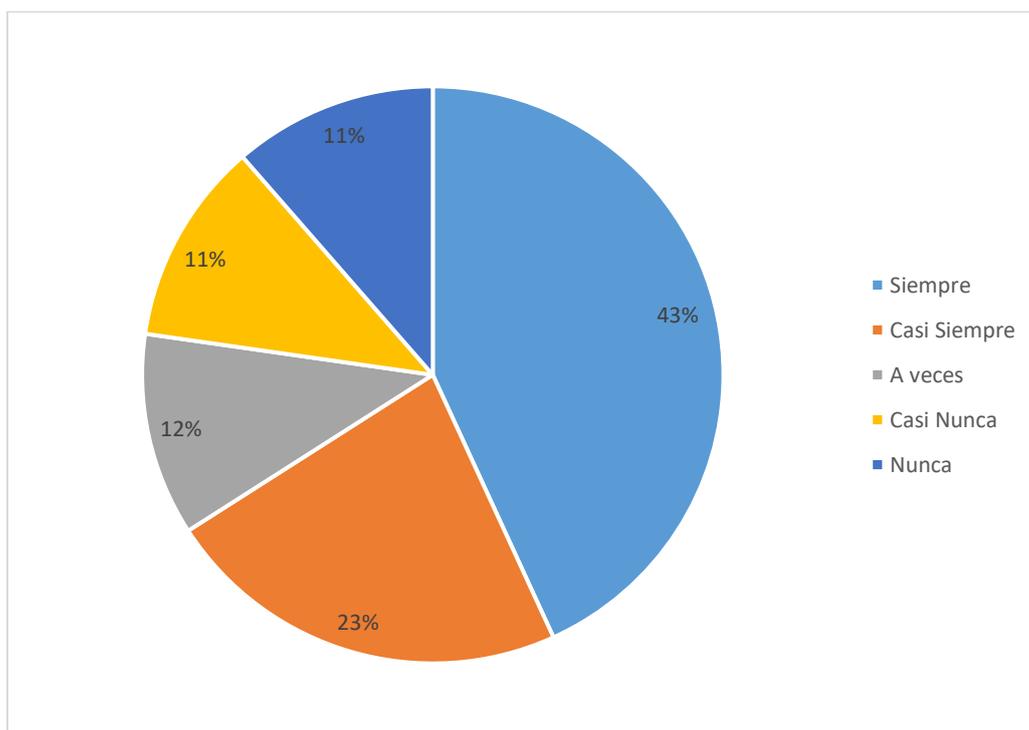


Figura 4. El crédito para activo fijo, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras

INTERPRETACIÓN

Conforme a las figuras que se observan, se interpreta que el 43.18% perciben

que siempre el crédito para un activo fijo incide en la rentabilidad de las entidades constructoras ubicadas en Huaura, el 22.3% indican que casi siempre, el 11.36% que casi nunca, por lo contrario, el 11.36% que nunca

CRÉDITO PARA CAPITAL DE TRABAJO

Tabla 5

El crédito para capital de trabajo incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
			válido	acumulado
a. Siempre	17	38.64	38.64	38.64
b. Casi siempre	13	29.54	29.54	68.18
c. A veces	05	11.36	11.36	79.54
d. Casi nunca	06	13.64	13.64	93.18
e. Nunca	03	6.82	6.82	100.00
TOTAL	44	100.00	100.00	

Nota: Elaboración propia

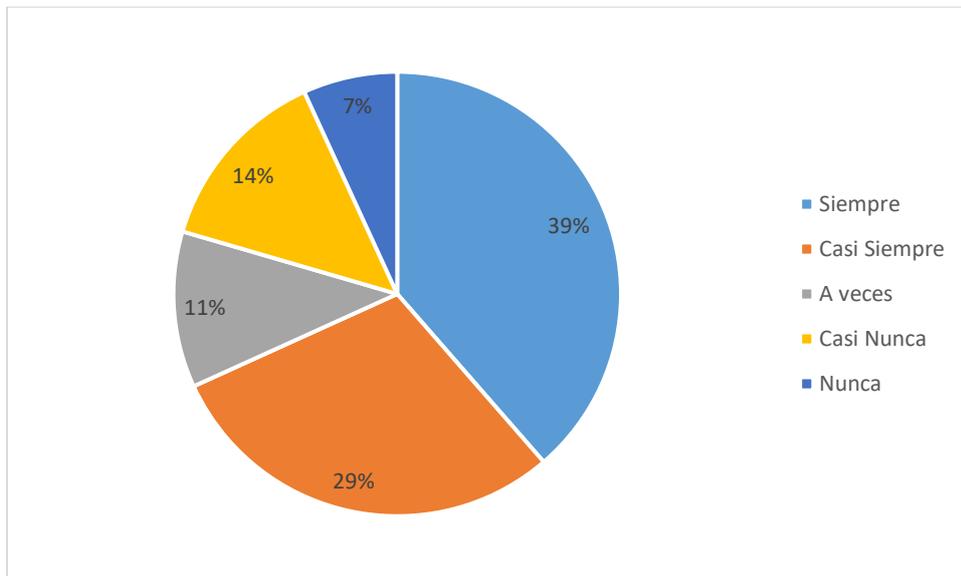


Figura 5. El crédito para capital de trabajo incide en la rentabilidad en de las empresas constructoras.

INTERPRETACIÓN

Se observa en la figura muestra las respuestas de las preguntas que fueron expresado en el cuestionario determinando que el 38.64% del total de los encuestados perciben que siempre el crédito para el capital de trabajo incide en la rentabilidad de las entidades constructoras, el 29.54% perciben que casi siempre, el 11.36% que a veces y solo el 6.82% que nunca.

INGRESOS

Tabla 6

Loa ingresos incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

ALTERNATIVAS			Porcentaje	Porcentaje
	Frecuencia	Porcentaje	válido	acumulado
a. Siempre	16	36.36	36.36	36.36
b. Casi siempre	12	27.27	27.27	63.63
c. A veces	05	11.36	11.36	74.99
d. Casi nunca	05	11.36	11.36	86.35
e. Nunca	06	13.64	13.64	100.00
TOTAL	44	99.99	100.00	

Nota: Elaboración propia

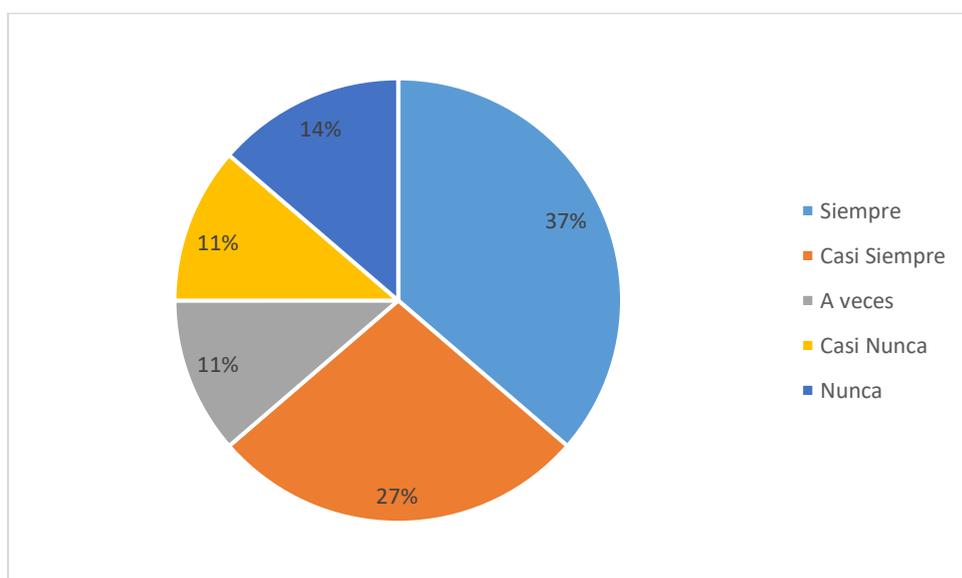


Figura 6. Los ingresos inciden en la rentabilidad de las empresas constructoras

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a la figura de las informaciones obtenidas a través del cuestionario, el total de los encuestados perciben que el 36.36% del total percibe que siempre los ingresos inciden en la rentabilidad de las entidades constructoras de la provincia de Huaura, el 27.27% del total perciben

que casi siempre, el 11.36% que a veces, por lo contrario, el 11.36% que casi nunca y solamente el 13.64% que nunca.

CAPACIDAD DE PAGO

Tabla 7

Que la capacidad de pago incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
			válido	acumulado
a. Siempre	17	38.63	38.63	38.63
b. Casi siempre	13	29.55	29.55	68.18
c. A veces	06	13.64	13.64	81.82
d. Casi nunca	04	9.09	9.09	90.91
e. Nunca	04	9.09	9.09	100.00
TOTAL	44	100	100.00	

Nota: Elaboración propia

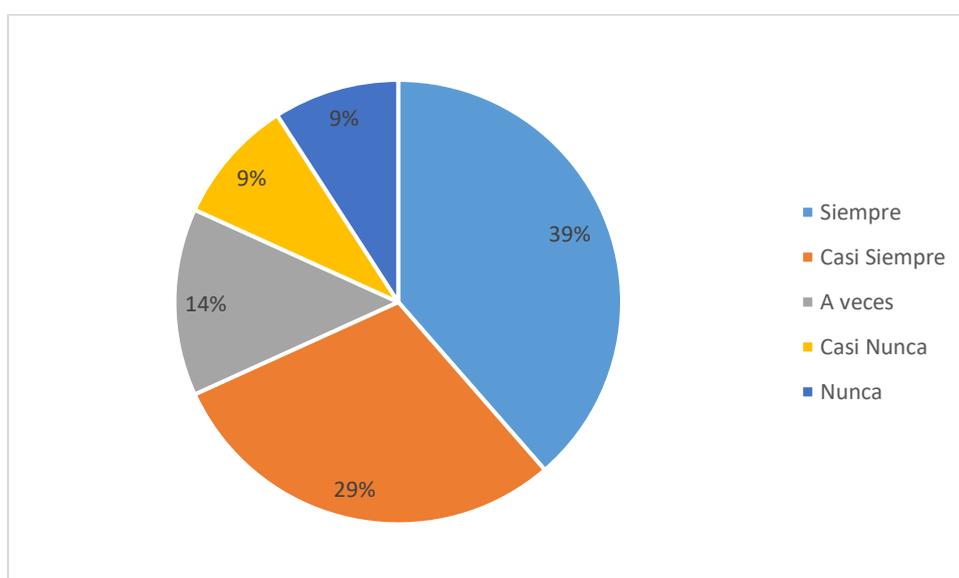


Figura 7 Que la capacidad de pago incide en la rentabilidad de las empresas constructoras

. INTERPRETACIÓN

De acuerdo a la figura mostrada, se observa que del total de los encuestados el 38.63% del total perciben que siempre la capacidad de cancelación incide en la rentabilidad de las entidades constructoras ubicadas en Huaura, el 29.55% perciben que casi siempre, el 13.64% que a veces, el 9.09 que casi nunca y solamente el 9.09 que nunca.

INVERSIÓN

Tabla 8

La inversión, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Siempre	14	31.82	31.82	31.82
b. Casi siempre	13	29.55	29.55	61.37
c. A veces	06	13.63	13.63	75.00
d. Casi nunca	06	13.63	13.63	88.63
e. Nunca	05	11.36	11.36	100.00
TOTAL	44	99.99	100.00	

Nota: Elaboración propia

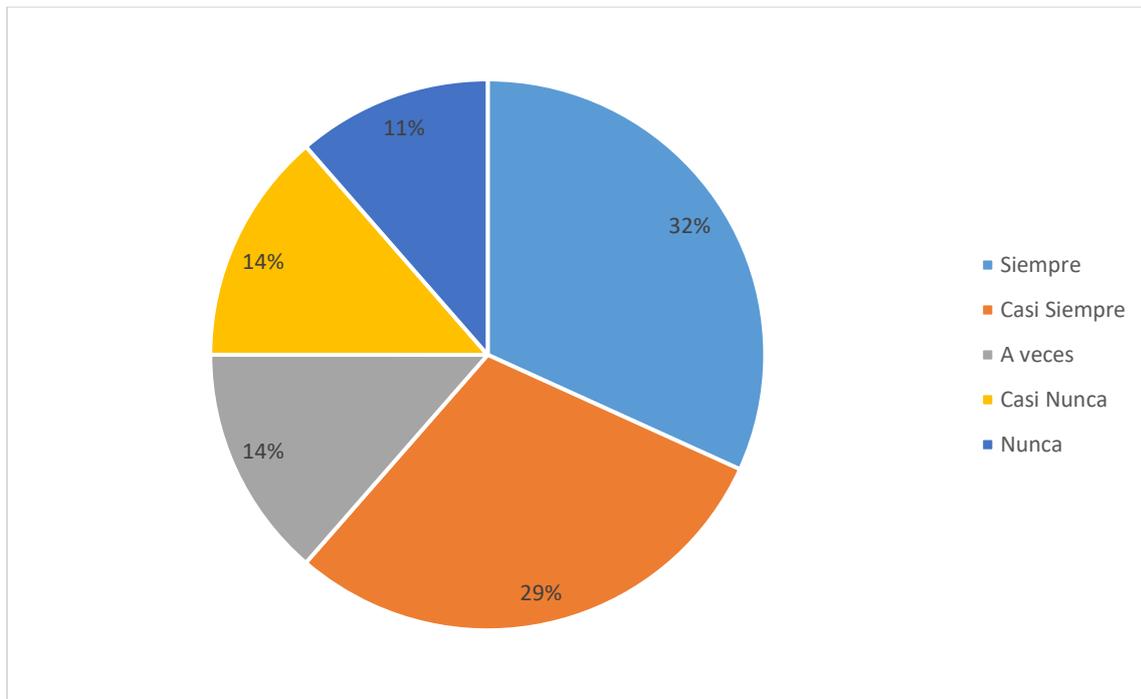


Figura 8. La inversión, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras.

INTERPRETACIÓN

De acuerdo a la figura mostrada, se observa que el 31.82% del total perciben que siempre la inversión incide en la rentabilidad de las entidades constructoras ubicadas en Huaura, el 29.55% perciben que a veces, el 13.63% que casi nunca y solamente el 11.36% que nunca.

MEJORA CONTINUA

Tabla 9

Qué la mejora continua, incide en la rentabilidad en de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

ALTERNATIVAS			Porcentaje	Porcentaje
	Frecuencia	Porcentaje	válido	acumulado
a. Siempre	18	40.91	40.91	40.91
b. Casi siempre	10	22.73	22.73	63.64
c. A veces	06	13.63	13.63	77.27
d. Casi nunca	05	11.36	11.36	88.63
e. Nunca	05	11.36	11.36	100.00
TOTAL	44	99.99	100.00	

Nota: Elaboración propia

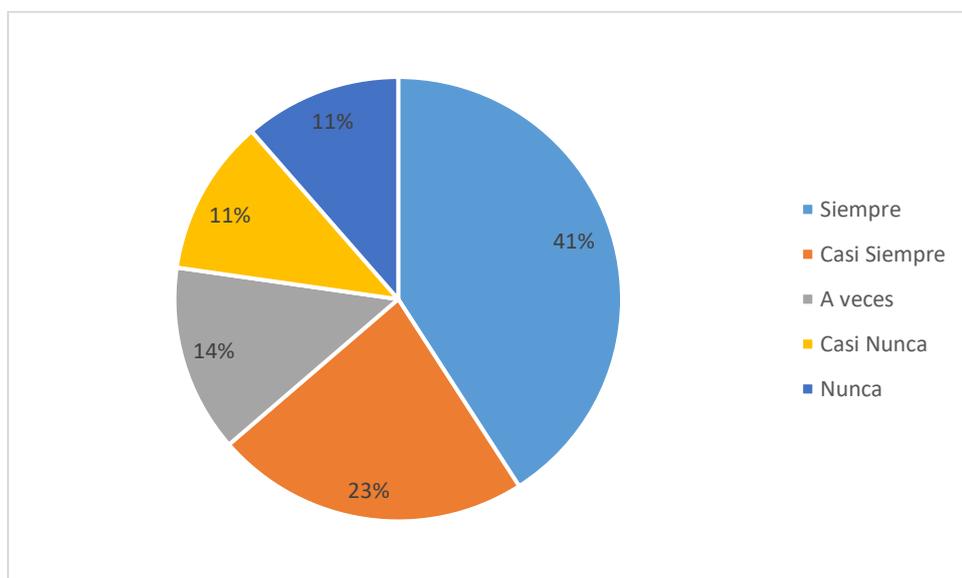


Figura 9. Qué la mejora continua, incide en la rentabilidad en de las empresas constructoras

INTERPRETACIÓN

Como observamos en la figura demostrada se observa que, el 40.91% de los encuestados perciben que siempre la mejora continua incide en la rentabilidad de las entidades constructoras ubicadas en Huaura, el 22.73% perciben que casi siempre, el 13.63% perciben que a veces, el 11.36% perciben que casi nunca y solo el 11.36% perciben que nunca.

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Tabla 10

En su opinión requirió usted el uso de apalancamiento financiero para compra de activos fijos

ALTERNATIVAS	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
a. Siempre	18	40.91	40.91	40.91
b. Casi siempre	12	27.27	27.27	68.18
c. A veces	04	9.09	9.09	77.27
d. Casi nunca	06	13.63	13.63	90.90
e. Nunca	04	9.09	9.09	100.00
TOTAL	44	99.99	100.00	

Nota: Elaboración propia

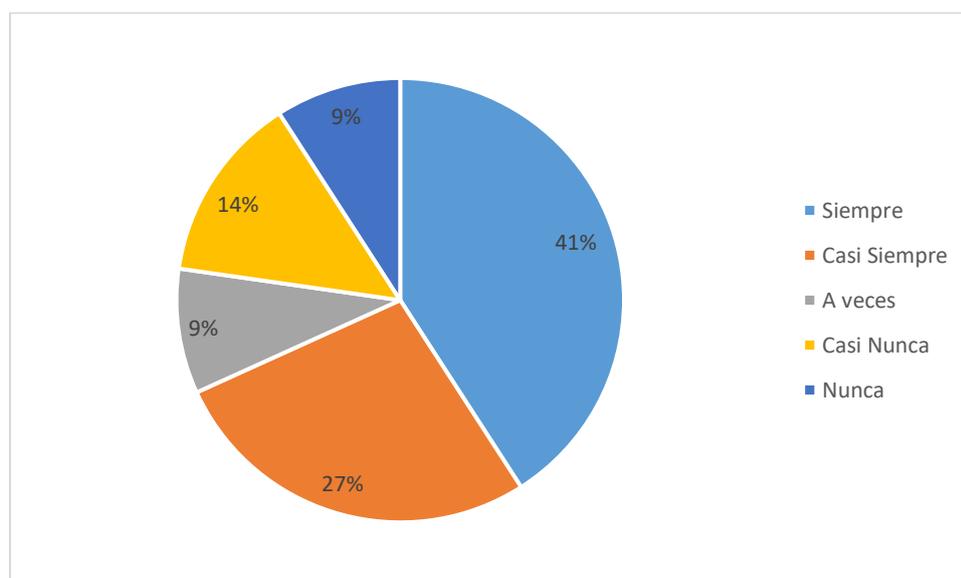


Figura 10. En su opinión requirió usted el uso de apalancamiento financiero para compra de activos fijos.

INTERPRETACIÓN

Conforme a la figura, se puede interpretar que del total de los encuestados el 40.91% perciben que siempre es importante utilizar el apalancamiento financiero para la adquisición de los activos fijos, el 27.27% perciben que casi siempre, el 13.63% perciben que casi nunca, el 9.09% perciben que a veces y solo el 9.09% perciben que nunca.

4.2. CONTRASTACION DE HIPÓTESIS

H.1:

H₀: La tasa de interés no incide considerablemente en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

H₁: La tasa de interés incide considerablemente en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

Tabla 11

La tasa de interés incide considerablemente en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

	Muy de acuerdo	De acuerdo	Indife rente	En desacuerdo	Muy en desacuerdo	TOTAL
a. Siempre	10	04	1	2	1	18
b. Casi siempre	06	02	1	2	1	12
c. A veces	1	1	0	1	1	04
d. Casi nunca	1	1	2	1	1	06
e. Nunca	1	1	1	1	0	04
TOTAL	19	09	05	07	04	44

Nota: Elaboración propia

1.- Formula estadística:

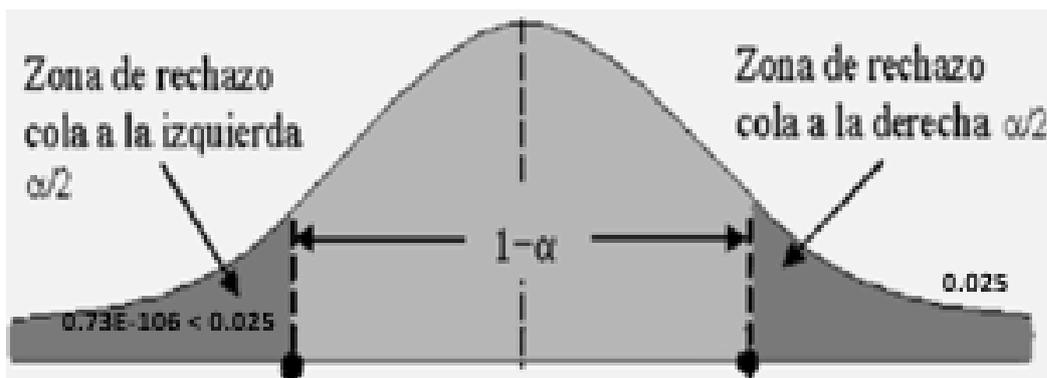
$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

2.- I: $\alpha = 0.05$.

3.- Donde se observa:

$$p(f) = \frac{(19)!(09)!(05)!(07)!}{44!12!12!12!1!}$$

= 074E-106



4-Resultados estadístico: Entregado un 073E<0.05, no acepta Ho.

Conclusión: Que conforme al resultado observado se encontró que 0.73 es mayor que 0.05 por lo cual se determina que existe relación que existe incidencia entre la tasa de interés en los ingresos de las entidades constructoras ubicadas en Huaura.

H.2:

H₀: El riesgo de operación no incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

H₁: El riesgo de operación incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

Tabla 12

El riesgo de operación incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

		Muy de acuerdo	De acuerdo	Indiferente	En desacuerdo	Muy en desacuerdo	TOTAL
a	Siempre	10	7	1	3	1	22
.							
b	Casi siempre	5	1	1	1	0	8
.							
c.	A veces	0	0	1	1	1	3
d	Casi nunca	1	0	1	3	1	6
.							
e	Nunca	2	1	1	0	1	5
.							
	TOTAL	18	10	5	7	04	44

Nota: Elaboración propia

1.- Formula estadística:

$$P(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

2.- I: $\alpha = 0.05$.

3.- Reemplazando tenemos:

$$p(f) = \frac{(18)! (10)! (05)! (07)!}{44! 11! 7! 7! 1!}$$

$$= 0.41E-92$$

4.- **Respuesta computacional:** Entregado un $0.41E-106 < 0.05$, no acepta **Ho**.

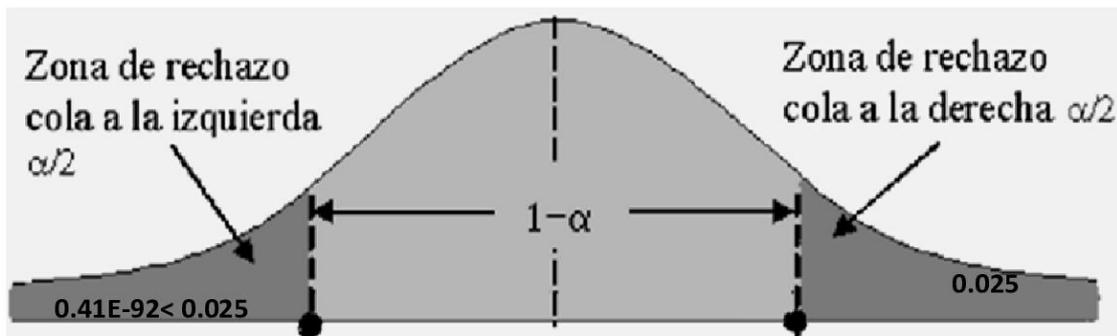


Figura 12. El riesgo de operación incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

5.- **Conclusión:** Resulta como el $0.41 < 0.05$, no acepta H_0 . En conclusión, El riesgo de operación incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

H.3:

H₀: El crédito para activo fijo, no incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

H₁: El crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

Tabla 13

El crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

		Muy satisfecho	satisfec ho	Poco satisfecho	Poco satisfecho	Muy insatisfecho	TOTAL
a	Siempre	5	06	1	1	1	14
.							
b	Casi siempre	11	1	1	1	1	15
.							
c.	A veces	4	1	1	1	1	08
d	Casi nunca	2	1	1	0	0	03
.							
e	Nunca	1	1	1	0	1	04
.							
	TOTAL	23	10	05	03	03	44

Nota: Elaboración propia

1.- Formula aplicada:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

2.- Nivel I: $\alpha = 0.05$.

3.- Resultado estadística:

$$p(f) = \frac{(23)! (10)! (05)! (03)!}{44! 5! 11! 11! 1!}$$

$$= 0.66E-92$$

4.- Habilidad computacional: Entregado un $0.66E-106 < 0.05$, no acepta H_0 .

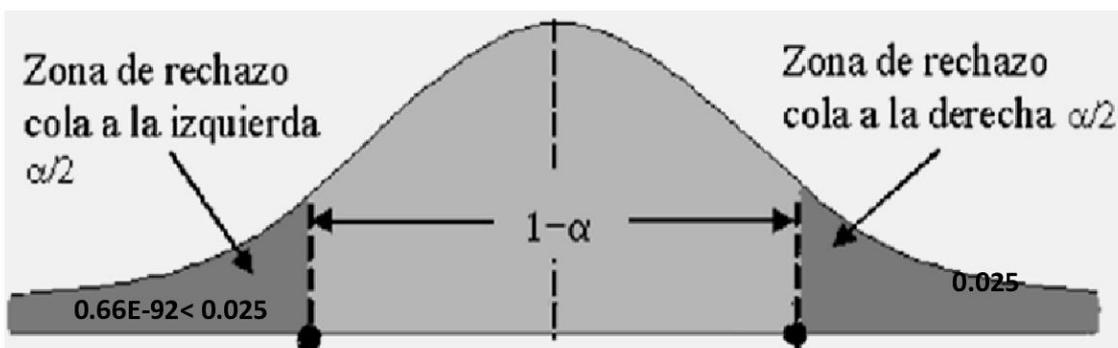


Figura 13. El crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

5.- **Conclusión:** Se observa el $0.66 < 0.05$, se rechaza H_0 . Concluyendo el crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

H.4:

H₀: El crédito para capital de trabajo, no incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

H₁: El crédito para capital de trabajo incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

Tabla 14

El crédito para capital de trabajo incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

	Muy satisfecho	satisfec ho	Poco satisfecho	insatisfec ho	Muy insatisfecho	TOTAL
a Siempre	5	06	1	1	1	14
.						
b Casi siempre	11	1	1	1	1	15
.						
c. A veces	4	1	1	1	1	08
d Casi nunca	2	1	1	0	0	03
.						
e Nunca	1	1	1	0	1	04
.						
TOTAL	23	10	05	03	03	44

Nota: Elaboración propia

1.- Formula a aplicar:

$$p(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n!a!b!c!d!}$$

2.- Grado ideal I: $\alpha = 0.05$.

3.- Composición de elementos:

$$p(f) = \frac{(23)!(10)!(05)!(03)!}{44!15!5!5!1!}$$

$$= 0.41E-108$$

4.- Resultado computacional: Entregado un $0.28E-106 < 0.05$, no acepta H_0 .

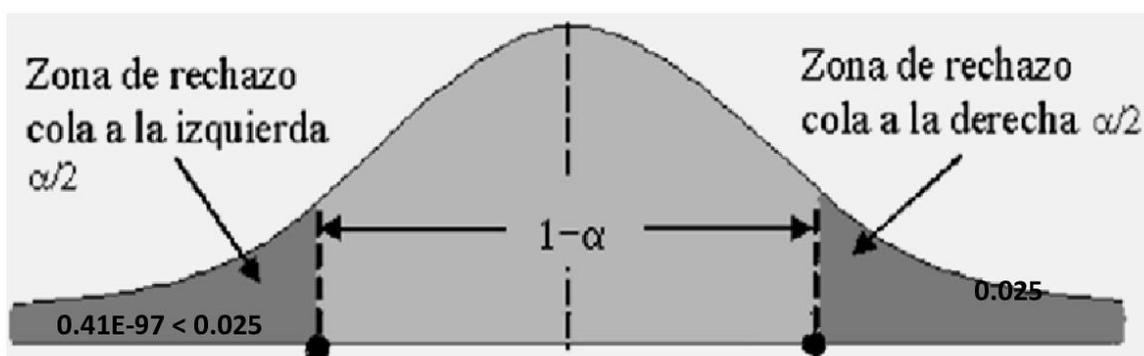


Figura 14. El nivel de costo total incide en forma directa para determinar la rentabilidad financiera en empresas comerciales.

5.- **Conclusión:** Se obtiene un $0.41 < 0.05$. Rechaza H_0 . En tal sentido el crédito para capital de trabajo incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

H.G.:

H₀: El apalancamiento financiero, no incide significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

H₁: El apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

Tabla 15

El apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

	Muy satisfecho	satisfec ho	Poco satisfecho	Insatisfec ho	Muy insatisfecho	TOTAL
a Siempre	10	7	1	3	1	22
.						
b Casi siempre	5	1	1	1	0	8
.						
c. A veces	0	0	1	1	1	3
d Casi nunca	1	0	1	3	1	6
.						
e Nunca	2	1	1	0	1	5
.						
TOTAL	18	10	5	7	04	44

Nota: Elaboración propia

1.- Formula estadística:

$$P(f) = \frac{(a+b)!(c+d)!(a+c)!(b+d)!}{n! a! b! c! d!}$$

2.- Grado ideal I: $\alpha = 0.05$.

3.- Representación estadística:

$$p(f) = \frac{(18)! (10)! (05)! (07)!}{44! 17! 21! 21! 1!}$$

$$= 0.10E-106$$

4.- Resultado computacional: Entregado un $0.10E-106 < 0.05$, no acepta H_0 .

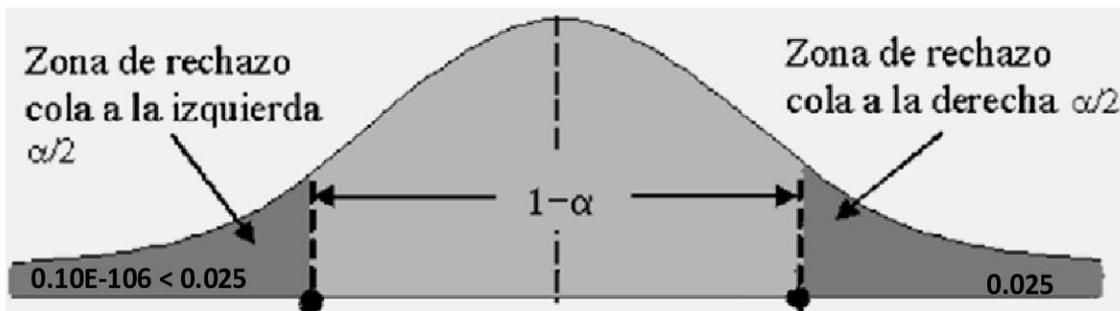


Figura 15. El apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura.

5.- **Conclusión:** Se determina un $0.10 < 0.05$, se rechaza H_0 . En tal sentido, se concluye que el apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura

CAPITULO V

DISCUSION

5.1. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo a la investigación fue muy importante la utilización de los instrumentos debido a que se encuestó a varias profesiones que tienen especialidad en el tema de investigación sobre el apalancamiento financiero así como la importancia de este sobre la estructuración de los sistemas financieros sobre todo que se encuentren direccionado a las deudas para obtener así una mayor rentabilidad de las entidades dedicadas a la construcción ubicados en Huaura, así mismo existe coincidencia de la importancia que consiste en las características del orden financiero que deben ser administrado de manera correcta, con el fin de que se origine una mejor estructura del tamaño de la entidad, lo cual es una pieza clave para el desarrollo de la entidad, además a rentabilidad se entiende como beneficios que se obtienen de una cierta inversión esto por lo que es uno de los primordiales indicadores que se analicen las conductas de las inversiones y es por eso que se pueda comprar varias inversiones, comprendiéndose como un orden administrativo que tiene que guardar relación con los proyectos que se encuentren estructurados y que no tengan la liquidez suficiente para realizar las inversiones, donde pueda permitir realizar una administración eficiente, donde se consolide las informaciones contables y financieros así como los insumos deben de registrarse con el fin de que se tomen decisiones por los altos mandos de la entidad.

CAPITULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. CONCLUSIONES

Primera conclusión

Se determino que, de acuerdo a la investigación realizada, revisiones de documentos puestos se confirmó que existe incidencia directa de la tasa de interés en los ingresos en las entidades constructoras den la Provincia de Huaura.

Segunda conclusión

Se determino que, de acuerdo a la investigación realizada, revisiones de documentos puestos se confirmó que existe incidencia directa del riesgo de operación en la capacidad de pago en las entidades constructoras ubicadas en Huaura.

Tercera conclusión

Se determino que, de acuerdo a la investigación realizada, revisiones de documentos puestos se confirmó que existe incidencia directa del nivel de crédito en activos fijos en las entidades constructoras ubicadas en Huaura.

Cuarta conclusión

Se determino que, de acuerdo a la investigación realizada, revisiones de documentos puestos se confirmó que existe incidencia directa del capital de trabajo en la mejora continua en las entidades constructoras ubicadas en Huaura.

Conclusión General

Se determino que, de acuerdo a la investigación realizada, revisiones de documentos puestos se confirmó que existe incidencia apalancamiento financiero en la rentabilidad de las entidades constructoras ubicadas en Huaura.

6.2. RECOMENDACIONES

Primera recomendación

A los gerentes financieros y contadores deben de desempeñar de manera prolija la aplicación del apalancamiento financiero que debe ser un mecanismo que conduzca la rentabilidad y que se debe de emplear de manera responsable.

Segunda recomendación

Al área de contabilidad sobre todo al personal a que identifiquen los riesgos de operación, permitiendo a si reconocer correctamente la capacidad de pago de la entidad de acuerdo a las operaciones que realizan.

Tercera recomendación

A la oficina de contabilidad tenga todas las informaciones en el momento oportuno con el fin de que se pueda realizar la proyección de los créditos de activo fijo donde tenga en

consideración una adecuada inversión futura que permita obtener una utilidad mayor en las entidades.

Cuarta recomendación

A los gerentes, accionistas o dueños de la entidad a que realicen un análisis minucioso sobre la tasa de interés que actualmente tienen todas las instituciones financieras y que varían de acuerdo que se elija alguna.

Recomendación General

Por último, es sustancial que los gerentes del área de contabilidad tengan informaciones financieras, de esa forma se podrá cumplir y poder aplicar el apalancamiento financiero lo cual nos conlleva a que se genere una rentabilidad si es utilizado adecuadamente.

CAPITULO V

FUENTES DE INFORMACIÓN

Fuentes Bibliográficas

- Aguilar , I. (2006). *Corporatet Finances sin practices. Delts Publicattions. Retrieved fromd*
https://bookss.google.com.ses/bookss/abouts/Finanzass_corporativass_en_la_prs%C3%A1cticas.htmls?ids=WA2smznh_OMQC&redis_escs=ys
- Amaya , C. (2017). *Financials Leverages Ands Itss Incidencse Ons Thes Profitabilites Ofs Thes MYPE Calzatures Pattys SAC Osf Ths Cityes Ofs Trujillo, Years 2016. Thesissto obtain thte profettional tittle tof publics accounttant, César Vallejo University, Trujillo-Peru. Retrieved fromd https://repositoriod.ucvd.edud.ped/bitstreamd/handled/20.500.12692/11646/Amayad_LC-SDd.pdf?sequenced=2&disAllowed=yd*
- Andrade, C. (2011). *La producción y la rentabilidad de la Empresa de Contrucciones y Hormigones “ECOHORMIGONES” cia. Ltda en el año 2010. Para obtener el grado de maestro en contabilidad , Universidad Técnica de Ambato , Ambato-Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1451/1/TE0002.pdf>*
- Ávila, P. (2011). *urgimiento de las Micro y Pequeñas Empresas (MYPE) e impacto de los Microcréditos sobre la reducción de la pobreza. El caso de Lima Metropolitana (Perú). Obtenido de [file:///C:/Users/PC-MILCA/Downloads/6642-24506-1 PB%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/PC-MILCA/Downloads/6642-24506-1 PB%20(1).pdf)*
- Ayre, A., & Chocce, J. (2016). *Thets Financials leverages four thet economics developmentt of entitties dedicatedd tot construction locatted tin Huancayo. Thesis tot obtain a mastter's degreed, Nattional Universitty tof Central Peru. Retrieved froms*

https://repositorio.uncpd.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/160d5/INFO_RME%20DE%20TESIS%20%284%29.pdf?sequenced=1&isAllowed=yd

Bajaña , G. (2017). *Apalancamiento financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa ecuador overseas c.a. periodo 2015*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaqui. Obtenido de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/1595?mode=simple>

Baquero, M. (2013). *Manual práctico de control interno*. Profit Editorial, 2013.

Castillo,, C. (2011). *Apalancamiento Financiero*. Actualidad Empresarial N°241.

Estupinán Gaitán, R. (2006). *Control Interno Y fraudes*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Gironella, E. (2005). *El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa*. *Revista de Contabilidad y Dirección*.

Gonzalo, R. (2012). *Methodological proposal for the analysis of financial leverages in the Ecuadorian construction sectors*. Tot obtains the master's degrees in business managements, Simon Bolivar Andean University. Retrieved from <https://repositorios.uasbs.edu.ec/bitstreams/10644/317s8/1/T115s9-MBAs-Artiedas-Propuestas.pdf>

Hernandez , P. (2017). *Research methodology*. Pontifical University of the North. Retrieved from https://www.esups.edu.pe/descargas/deps_investigaciones/Methodologias%20de%20la%20investigaciones%20de%20sici%20C3%B3sn%20tas%20de%20sici%20C3%B3n.pdf

Hernandez, C. (2020). *El apalancamiento financiero y su influencia en el crecimiento economico de la empresa constructora inmobiliaria San Pedro Cisce SRL*. para optar el grado academico de bachiller en ciencias contables y financieras. , Universidad Peruana de las Amèricas, Lima-Perù. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1085/HERNANDEZ%20CAMPOS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Lybrand, C. &. (2007). *Los nuevos conceptos del control interno (Informe COSO)*. España: Ediciones Díaz de Santos.

Manchego, J. D. (2022). *Effectt tof financials leverages ton thet performancset of mediums-sized companiees tin thet construction sectors tin thte Province tof Metropolitan Lima. Thesis tot optt four thet professionasl tittle tof publics accountantt, San Martin del Porres Universitys, Lima-Perù. Retrieved froms https://repositorios.ussmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500s.1272s7/9741/manchego_cjds.pdf?sequence=1&issAllowed=ys*

Mantilla Blanco, S. (2013). *Auditoría del control interno*. Bogotá: Ecoe Ediciones 3° edición.

Motero, G. E. (2022). *Afinancials leverages tand profithability hin thet construction companyd Edificattiones M&F Consttrupanguade Cìad Ltdas. Cases Analysis, priors tot obhtaining thet Financials Enginehering Degrehe, Technnical University tof Ambatod, -Ecuador. Retriheved froms <https://repositorios.utas.edu.ecs/bitstreams/12345s6789/3437s0/1/T5s244is.pds>*

Nava , N. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

“APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA PROVINCIA DE HUAURA 2022”

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
<p>Problema General</p> <p>¿En qué medida el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022?</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Determinar en qué medida el apalancamiento financiero incide en los ingresos de las empresas constructoras de la provincia de Huaura 2022.</p>	<p>Hipótesis General</p> <p>El apalancamiento financiero incide significativamente en la rentabilidad de las empresas constructoras de la provincia de Huaura</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>X: Apalancamiento Financiero</p> <p>Indicadores:</p> <p>X₁: Tipo de Tasa de Interés</p> <p>X₂: Riesgo de Operación</p> <p>X₃: Crédito para activo fijo.</p> <p>X₄: Crédito para capital de trabajo</p>	<p>1. Tipo de Investigación</p> <p>Cuantitativa - Explicativa</p> <p>2. Población = Estará constituida por las</p> <p>3. Empresas constructoras de la provincia de huaura 50 personas.</p> <p>4. Muestra = estará constituida por 44 personas entre:</p>
<p>Problemas Específicos.</p> <p>a. ¿Cómo la tasa de interés incide en los ingresos de las empresas constructoras?</p> <p>b. ¿De qué manera los riesgos</p>	<p>Objetivos Específicos</p> <p>a. Evaluar de qué forma la tasa de interés incide en los ingresos de las empresas constructoras.</p> <p>b. Reconocer si los riesgos de</p>	<p>Hipótesis Específicas</p> <p>a. La tasa de interés incide considerablemente en los ingresos de las empresas constructoras.</p> <p>b. El riesgo de operación</p>	<p>Variable Dependiente</p> <p>Y: Rentabilidad</p> <p>Indicadores:</p>	

<p>de operación incide en la capacidad de pago de las empresas constructoras?</p> <p>c. ¿De qué manera el crédito para activo fijo incide en la inversión de las empresas?</p> <p>d. ¿De qué forma el crédito para capital de trabajo incide en la mejora continua constructoras?</p>	<p>operación incide en la capacidad de pago de las empresas constructoras.</p> <p>c. Verificar si el crédito para activo fijo incide en la inversión de las empresas constructoras.</p> <p>d. Evaluar qué forma el crédito para capital de trabajo incide en la mejora continua constructoras</p>	<p>incide significativamente en la capacidad de pago de las empresas constructoras</p> <p>c.El crédito para activo fijo incide significativamente en la inversión de las empresas constructoras.</p> <p>d. El crédito para capital de trabajo incide significativamente en la mejora continua de las empresas constructoras</p>	<p>Y₁: Ingresos</p> <p>Y₂:Capacidad de Pago</p> <p>Y₃:Inversión</p> <p>Y₄:Mejora Continua</p>	<p>Gerentes Financieros, Gerente General, Jefes de Tesorería y Jefes de Finanzas.</p> <p>5. Instrumentos de Recolección de datos</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Ficha de Encuesta. ○ Cuestionario
---	---	--	---	--

ANEXO 2

INSTRUMENTOS PARA LA TOMA DE DATOS

ENCUESTA:

Se les pide a los colaboradores de la entidad, a que responda sinceramente, además que es una encuesta de manera anónima, marcar en la alternativa que crea más conveniente.

1. ¿Considera usted que el apalancamiento financiero, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

2 ¿En su opinión considera usted que el tipo de tasa de interés, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

3 ¿Considera usted que el riesgo de operación, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

4 ¿En su opinión considera usted que el crédito para activo fijo, incide en la rentabilidad de las empresas constructoras?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

5 ¿Considera usted que el crédito para capital de trabajo incide en la rentabilidad en de las empresas constructoras?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

6 ¿En su opinión el ingreso influye en la rentabilidad de las empresas?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

8 ¿En su opinión considera usted que la inversión, influye en la rentabilidad de las empresas constructoras?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

9 ¿Considera usted que la mejora continua, incide en la rentabilidad en de las empresas constructoras?

- a. Siempre
- b. Casi siempre
- c. A veces
- d. Casi nunca
- e. Nunca

10 ¿En su opinión requirió usted el uso de Apalancamiento Financiero para compra de activos fijos, de las empresas constructoras?

.....

.....

.....

.....

Muchas gracias por su apoyo