

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
Facultad de Ciencias Administrativas y Contables
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas



UPLA
UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

TESIS

**Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en las Empresas
Constructoras. Distrito El Tambo – Huancayo – 2020**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : Bach. Conozco Quiroz Hanjhi Mashelly
Bach. Román Aguilar Jesús Wilfredo

Asesor : Dr. Polo Orellana Fernando

Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos

Fecha de Inicio y
Culminación : 02.09.2021- 01.09.2022

Huancayo – Perú
2022

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

TESIS

**APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN
LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL
TAMBO – HUANCAYO – 2020**

PRESENTADA POR:

Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz

Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

PARA OPTAR EL TÍTULO DE:

Contador Público

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

DECANO : _____
DR. VÁSQUEZ VÁSQUEZ WILBER GONZALO

PRIMER MIEMBRO : _____
MTRO. GOMEZ DURAN GUISELLA MARLENE

SEGUNDO MIEMBRO : _____
CPC. SICHA QUISPE FIDEL

TERCER MIEMBRO : _____
MTRO. CALDERON FERNANDEZ PAUL CESAR

Huancayo, 11 de noviembre del 2022

**APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN
LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO –
HUANCAYO – 2020**

ASESOR:

DR. FERNANDO POLO ORELLANA

Dedicatoria

Dedico a mis padres por sus sabios consejos y apoyo infinito; por haber depositado toda su confianza en mi persona y formarme con valores éticos y morales.

Hanjhi Mashelly

A mis padres, por haberme brindado la fortaleza y apoyo incondicional para lograr mis propósitos y metas trazadas.

Jesús Wilfredo

Agradecimiento

Expresamos nuestros más sinceros agradecimientos a la Universidad Peruana los Andes, a la Facultad de contabilidad y finanzas, a la Escuela Profesional de Contabilidad, a los catedráticos por todo los conocimientos brindados e impartidos durante los periodos de formación profesional, a los representantes de las empresas constructoras del distrito de El Tambo por habernos brindado las facilidades para la aplicación de los instrumentos de medición.

Contenido

Hoja de aprobación de jurados.....	ii
Falsa portada	ii
Asesor	¡Error! Marcador no definido.
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Contenido.....	ii
Contenido de tablas.....	vii
Contenido de figuras.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
Introducción	xi

Capítulo I

I. Planteamiento del problema.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Delimitación del problema	7
1.2.1. Delimitación espacial.	7
1.2.2. Delimitación temporal.....	7
1.2.3. Delimitación conceptual o temática	7
1.3. Formulación del problema	8
1.3.1. Problema general.....	9
1.3.2. Problemas específicos.	9
1.4. Justificación.....	9
1.4.1. Social	9
1.4.2. Teórica	10
1.4.3. Metodológica.....	11
1.5. Objetivos	12
1.5.1. Objetivo General.	12
1.5.2. Objetivos Específicos.....	12

Capítulo II

II. Marco teórico	14
2.1. Antecedentes	14
2.1.1. Nacionales.	14
2.1.2. Internacionales.....	19
2.2. Bases Teóricas o Científicas	22
2.2.1. Variable 1: Apalancamiento financiero.....	23
2.2.1.1. Dimensión 1: Inversión.	24
2.2.1.2. Dimensión 2: Financiamiento.	29
2.2.1.3. Dimensión 3: Riesgo financiero.....	31
2.2.2. Variable 2: Rentabilidad.....	34
2.2.2.1. Dimensión 4: Rentabilidad económica.	35
2.2.2.2. Dimensión 5: Rentabilidad financiera.....	38
2.2.2.3. Dimensión 6: Eficiencia.....	39
2.3. Marco Conceptual (de las variables y dimensiones).....	41
2.3.1. Apalancamiento financiero.....	41
2.3.2. Rentabilidad.....	43

Capítulo III

III. Hipótesis	45
3.1. Hipótesis General	45
3.2. Hipótesis Específicas.....	46
3.3. Variables (definición conceptual y operacionalización)	47
3.3.1. Variables.....	47
3.3.2. Definición conceptual.....	47
3.3.3. Operacionalización de variables.....	47

Capítulo IV

IV. Metodología	49
4.1. Método de Investigación	49

4.1.1. Método general – científico.....	49
4.1.2. Método básico – descriptivo.....	50
4.1.3. Método hipotético – deductivo.....	50
4.1.4. Método estadístico.....	51
4.1.5. Método de análisis.....	51
4.1.6. Método de síntesis.....	51
4.2. Tipo de Investigación.....	52
4.3. Nivel de Investigación.....	52
4.4. Diseño de la Investigación.....	53
4.5. Población y muestra.....	54
4.5.1. Población.....	54
4.5.2. Muestra.....	58
4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	62
4.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	62
4.6.2. Instrumentos de recolección de datos.....	64
4.6.3. Validez y confiabilidad.....	65
4.6.3.1. Validez.....	65
4.6.3.2. Confiabilidad.....	66
4.6.4. Trabajo de campo o recolección de datos.....	67
4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos.....	68
4.7.1. Análisis descriptivo.....	69
4.7.2. Análisis inferencial.....	70
4.8. Aspectos éticos de la Investigación.....	70

Capítulo V

V. Resultados.....	71
5.1. Descripción de resultados.....	71
5.1.1. Descripción e interpretación de resultados de la variable Apalancamiento financiero y sus dimensiones.....	71
5.1.1.1. Resultado de la variable Apalancamiento financiero.....	71
5.1.1.2. Resultado de la dimensión inversión.....	73
5.1.1.3. Resultado de la dimensión financiamiento.....	75

5.1.1.4. Resultado de la dimensión riesgo financiero	77
5.1.2.Descripción e interpretación de resultados de la variable rentabilidad y sus dimensiones.....	79
5.1.2.1. Resultado de la variable rentabilidad	79
5.1.2.2. Resultado de la dimensión rentabilidad económica	81
5.1.2.3. Resultado de la dimensión rentabilidad financiera	83
5.1.2.4. Resultado de la dimensión eficiencia	84
5.2. Contraste de hipótesis.....	86
5.2.1.Diseño descriptivo correlacional por variable y dimensiones.....	86
5.2.1.1. Correlación entre variables apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.	86
5.2.1.2. Correlación de la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.	88
5.2.1.3. Correlación de la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.	89
5.2.1.4. Correlación de la variable apalancamiento financiero y la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.	90
5.2.2.Prueba de hipótesis.....	92
5.2.2.1. Prueba de hipótesis entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo. ..	92
5.2.2.2. Prueba de hipótesis entre la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.....	94
5.2.2.3. Prueba de hipótesis entre la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.....	96
5.2.2.4. Prueba de hipótesis entre la variable apalancamiento financiero y la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.	98
Análisis y discusión de resultados	100
Conclusiones.....	103
Recomendaciones	105
Referencias bibliográficas (APA).....	107
Anexos	110

Anexo 1: Matriz de consistencia.....	111
Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables	113
Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento	115
Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación	117
Anexo 5: Confiabilidad y validez de contenido.....	121
Anexo 6: La data de procesamiento de datos.....	134
Anexo 7: Consentimiento informado.....	140
Anexo 8: Instrumento de entrevista	141
Anexo 9: Carta de SUNAT	146
Anexo 10: fotos de la aplicación de instrumentos	147

Contenido de tablas

Tabla 1 Cantidad de fuentes de financiamiento utilizadas.....	2
Tabla 2 Créditos directos y número de deudores de la banca múltiple por tipo de crédito, según actividad económica.	3
Tabla 3 Operacionalización de variables	48
Tabla 4 Relación de las empresas que formaran parte de la población	54
Tabla 5 Distribución de la muestra.	60
Tabla 6 Validez de instrumentos.....	66
Tabla 7 Trabajo de campo.....	68
Tabla 8 Recuento y porcentaje de la Variable Apalancamiento financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.	71
Tabla 9 Recuento y porcentaje de la dimensión inversión en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	73
Tabla 10 Recuento y porcentaje de la dimensión financiamiento en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	75
Tabla 11 Recuento y porcentaje de la dimensión riesgo financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	77
Tabla 12 Recuento y porcentaje de la variable rentabilidad en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	79
Tabla 13 Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.	81
Tabla 14 Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.	83
Tabla 15 Recuento y porcentaje de la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	84

Contenido de figuras

Figura 1 Entrevista realizada a las empresas constructoras del distrito de El Tambo - 2020.....	4
Figura 2 NIC 16 Propiedad, planta y equipo	26
Figura 3 Reconocimiento contable de los inmuebles, maquinarias y equipos	27
Figura 4 Recuento y Porcentaje de la variable Apalancamiento financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.	72
Figura 5 Recuento y porcentaje de la dimensión inversión en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	73
Figura 6 Recuento y porcentaje de la dimensión financiamiento en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	75
Figura 7 Recuento y porcentaje de la dimensión riesgo financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	77
Figura 8 Recuento y porcentaje de la variable rentabilidad en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	79
Figura 9 Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.	81
Figura 10 Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.	83
Figura 11 Recuento y porcentaje de la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.....	85

Resumen

La tesis planteó como problema ¿De qué manera el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?; y estuvo orientado a determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; en cuanto a la parte metodológica se utilizó como el método general el científico, como el básico el descriptivo, entre otros; asimismo, el tipo de investigación fue aplicada, nivel correlacional, diseño descriptivo correlacional; la muestra estuvo conformado por 89 empresas constructoras; a quienes se aplicó los instrumentos; de los cuales se obtuvo los siguientes resultados que el 64.05% de los encuestados manifiestan que el apalancamiento financiero permite alcanzar mayores objetivos con los mismos recursos, es decir con el financiamiento se alcanza mayor capital de trabajo, mayor liquidez y mayor rentabilidad; de igual forma, el 72.67% de encuestados señalan que, si se aplicara un análisis periódico a los resultados monetarios de la actividad, respecto a los medios empleados o invertidos, se cumpliría el objetivo económico y financiero esperado; para determinar la hipótesis se aplicó el valor Z; el cual permitió llegar a la siguiente conclusión: el apalancamiento financiero ayuda aumentar endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales; es más, permite financiar parte del capital de trabajo, invertir en activos fijos, materiales de construcción, gastos corrientes, entre otros ($12.00 > 1.96$). por lo que, se recomienda aplicar estrategias de financiamiento para desempeñar de forma productiva las actividades empresariales y reducir en su gran mayoría los riesgos que presentan las empresas.

Términos clave utilizados en la investigación:

Apalancamiento financiero, rentabilidad económica y financiera, liquidez, financiamiento, inversión, eficiencia.

Abstract

The thesis raised as a problem: How is financial leverage related to profitability in construction companies in the El Tambo district, Huancayo province in 2020?; and was oriented to determine the relationship between financial leverage and profitability in the construction companies of the El Tambo district, Huancayo province in the year 2020; Regarding the methodological part, the scientific method was used as the general method, as the descriptive method, among others; likewise, the type of research was applied, correlational level, correlational descriptive design; the sample consisted of 89 construction companies; to whom the instruments were applied; of which the following results were obtained that 64.05% of the respondents state that financial leverage allows achieving greater objectives with the same resources, that is, with financing, greater working capital, greater liquidity and greater profitability are achieved; Similarly, 72.67% of respondents indicate that, if a periodic analysis were applied to the monetary results of the activity, with respect to the means used or invested, the expected economic and financial objective would be met; to determine the hypothesis, the Z value was applied; which allowed to reach the following conclusion: financial leverage helps increase indebtedness on the profitability of capital; moreover, it allows financing part of the working capital, investing in fixed assets, construction materials, current expenses, among others ($12.00 > 1.96$); Therefore, it is recommended to apply financing strategies to productively carry out business activities and reduce the majority of the risks that companies present.

Key terms used in the research:

Financial leverage, economic and financial profitability, liquidity, financing, investment, efficiency.

Introducción

Las empresas del sector construcción se enfrentan constantemente a distintos tipos de desafíos; puesto que, la mayoría mantienen altos costos financieros y riesgo empresarial, baja capacidad de endeudamiento, deudas u obligaciones con proveedores y baja productividad; esto debido a una inadecuada toma de decisiones, un inadecuado análisis del apalancamiento financiero, de los riesgos financieros y el poco conocimiento de las finanzas para la toma de decisiones.

Es por eso, que para iniciar una operación de apalancamiento se tiene que estudiar y analizar cuidadosamente los beneficios y problemas que se tendría el optar por apalancarse; por lo que, un análisis del apalancamiento permitirá a que la rentabilidad económica y financiera mejore; y, que exista un crecimiento sostenido de la rentabilidad en los demás ejercicios.

Bajo este escenario, el apalancamiento financiero como una herramienta permite a la empresa utilizar endeudamiento para financiar las operaciones; en lugar de que estos financiamientos provengan de fondos propios se hará mediante créditos financieros; además, ayudará alcanzar los objetivos; es decir, con el financiamiento e inversión se podrá alcanzar mayor capital de trabajo, mayor liquidez, mayor rentabilidad y maximizar las utilidades.

La metodología que sustenta la investigación es el método científico, método descriptivo; otros como el método hipotético deductivo, estadístico, análisis y síntesis; el tipo de investigación aplicada, diseño descriptivo correlacional; la muestra consta de 89 empresas constructoras a quienes se les administra los instrumentos de medición (encuestas).

El trabajo de investigación constas de 5 capítulos, que a continuación se detallan:

Capítulo I, se considera el planteamiento del problema, el cual consiste en la descripción de la realidad problemática, la delimitación espacial, temporal y conceptual, el cual se orienta al desarrollo de la investigación; como, el lugar, tiempo y el problema a tratar; la formulación del problema general y específico está planteado en base a la variable 1 y las dimensiones de la variable 2 en forma de preguntas; la investigación se justifica socialmente, teóricamente y metodológicamente; seguidamente se ha anotado los objetivos el cual permite determinar la relación entre las variables.

Capítulo II, se considera el marco teórico los cuales se encuentran respaldados por antecedente nacionales e internacionales correspondientes a estudios previos realizado sobre el tema de estudio; asimismo, se consideró las bases teóricas ellos se respaldan con artículos de revistas, libros, entre otros; de igual forma, se considera los conceptos de las variables, dimensiones e indicadores.

Capítulo III, se considera las hipótesis, general y específicos, mediante ellas se da una respuesta a priori al problema planteado; asimismo, la matriz de operacionalización de las variables de estudio desagregado en dimensiones e indicadores.

Capítulo IV, se considera la parte metodológica de la investigación, en este caso el método general es el científico, el método básico el descriptivo, y otros métodos; tipo de investigación, nivel de investigación, diseño de la investigación; la muestra consta de 89 empresas, a quienes se les administra los instrumentos de medición (cuestionario), en una escala de valoración Likert; posteriormente los resultado consolidarlos en una base de datos de una computadora y tabularlos en el programa estadístico SPSS vs. 25 y obtener de ello tablas, figuras y la contratación de hipótesis.

Capítulo V, se considera los resultados en tablas y figuras; asimismo, la discusión de resultados, análisis e interpretación del resultado alcanzado en el trabajo de campo, con las que se prueban las hipótesis, y que estos resultados se han llevado a discusión, con las que se aprueba o rechaza las hipótesis; las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

Los (as) autores (as)

Capítulo I

I. Planteamiento del problema

1.1. Descripción de la realidad problemática

En este mundo globalizado las empresas tratan de crecer y generar rentabilidad mediante el apalancamiento financiero, debido a que los cambios producidos de hoy les obliga ser más competentes y eficientes en el mercado y mantener su posición de empresa en marcha; estos cambios han permitido que países subdesarrollados y en desarrollo, opten por créditos financieros, ya que de esa forma tienen la posibilidad de crecimiento y expansión en los mercados.

Es así que, la Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores en el 2017 publicó un informe en el que “señala que en el vecino país de Chile las fuentes de

financiamiento más utilizadas por las empresas, corresponden a recursos propios y créditos bancarios”, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 1
Cantidad de fuentes de financiamiento utilizadas

Tamaño empresa	Principales tipos de fuentes de financiamiento		
	Recursos propios	Bancos	Proveedores
Micro	60%	17%	13%
Pequeña	45%	26%	20%
Mediana	37%	30%	22%
Grande	36%	30%	23%

Nota: Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores en el 2017.

Efectivamente, enfocándonos a nivel internacional, tal como sucede en Chile, la fuente de financiamiento con recursos propios de las micro empresas es el 60%; mientras que el 17% con créditos bancarios y el 13% con proveedores; asimismo, el 45% de las pequeñas empresas se financian con capitales propios; el 26% con entidades financieras y el 20% con proveedores; respecto, a las medianas empresas, el 22% de su inversión lo financian con proveedores, el 30% con entidades financieras y el 37% con fondos propios; en cuanto a la gran empresa el 36% de su inversión financian con capitales propios, el 30% con créditos financieros y el 23% con proveedores; en síntesis, las principales fuentes de financiamiento en este vecino país corresponden a créditos bancarios y recursos propios. Con esto se quiere decir, que el sistema financiero tiene una participación significativa en el desarrollo de las empresas al financiar parte de su inversión.

En el Perú en los últimos tiempos las entidades financieras vienen evolucionando positivamente; ya que vienen ofreciendo y ampliando constantemente su capacidad crediticia a distintos usuarios que lo requieren; entre ellos se encuentra el sector

construcción; siendo uno de los sectores que recurren a financiamientos externos o también denominado a créditos financieros, sea para ampliar su capital de trabajo, comprar activos fijos o para cubrir gastos corrientes, entre otros.

Por lo que, de acuerdo al informe técnico presentado por el INEI (2020), “en diciembre de ese año el sector financiero otorgó créditos financieros a distintos sectores económicos, entre ellos, el sector construcción; los cuales mostraron variaciones respecto al mismo mes del año anterior 2019”; según se muestra en la tabla 2:

Tabla 2

Créditos directos y número de deudores de la banca múltiple por tipo de crédito, según actividad económica.

CRÉDITOS	Número de Deudores *	Créditos en Moneda Nacional	Créditos en Moneda Extranjera	Total Créditos Directos
CRÉDITOS CORPORATIVOS, GRANDES, MEDIANAS, PEQUEÑAS Y A MICROEMPRESAS	-0,05	39,14	-5,01	20,56
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	-1,98	53,04	1,95	19,53
Pesca	2,48	251,32	2,58	32,75
Minería	2,78	38,82	16,55	19,00
Industria Manufacturera	0,70	20,39	-2,94	9,66
Alimentos bebidas y tabaco	4,23	15,04	-3,23	5,38
Textiles y cueros	-2,27	56,32	-7,55	26,25
Madera y papel	66,59	33,05	-9,68	20,18
Fab. de sustancias y productos químicos	5,89	21,65	-19,09	2,00
Fab. de productos de caucho y plástico	-4,32	49,93	-19,52	13,61
Fab. de productos minerales no metálicos	47,55	4,38	59,26	10,24
Fab. de metales	-5,02	84,99	0,07	29,94
Maquinaria y equipo	14,86	65,71	-12,00	24,84
Fab. de vehículos y equipos de transporte	7,98	121,06	-9,83	37,19
Resto manufactura	-46,67	-39,18	12,72	-14,41
Electricidad, Gas y Agua	15,03	84,37	-15,33	16,37
Construcción	-1,20	73,76	-2,90	42,51
Comercio	-0,87	60,91	-21,03	33,63
Venta y reparación de vehículos	6,45	102,02	-27,82	25,04
Comercio al por mayor	5,16	75,90	-18,32	37,53
Comercio al por menor	-4,08	35,66	-20,03	31,19
Hoteles y Restaurantes	-9,84	44,90	-2,74	30,38
Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones	-6,86	44,34	-7,38	28,20
Intermediación Financiera	58,12	-32,26	-5,97	-24,26
Actividades Inmobiliarias, Empresariales y de Alquiler	10,91	44,51	3,00	26,75
Act. inmobiliaria y de alquiler	33,04	25,69	10,45	18,94
Act. empresarial	2,21	57,47	-2,70	32,37
Administración Pública y de Defensa	22,47	-12,68	-8,84	-12,68
Enseñanza	6,96	17,88	9,06	17,56
Servicios Sociales y de Salud	10,32	47,00	-10,42	42,85
Otras Actividades de servicios comunitarios	13,36	58,17	-15,90	28,10
Hogares privados o serv. doméstico y Órganos Extraterritoriales	-0,23	12,22	-20,14	0,91
CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA VIVIENDA	0,24	3,62	-4,38	2,53
CRÉDITOS DE CONSUMO	-8,57	-7,86	-19,99	-8,52
TOTAL CRÉDITOS	-7,21	19,13	-5,48	11,75

Nota: INEI.

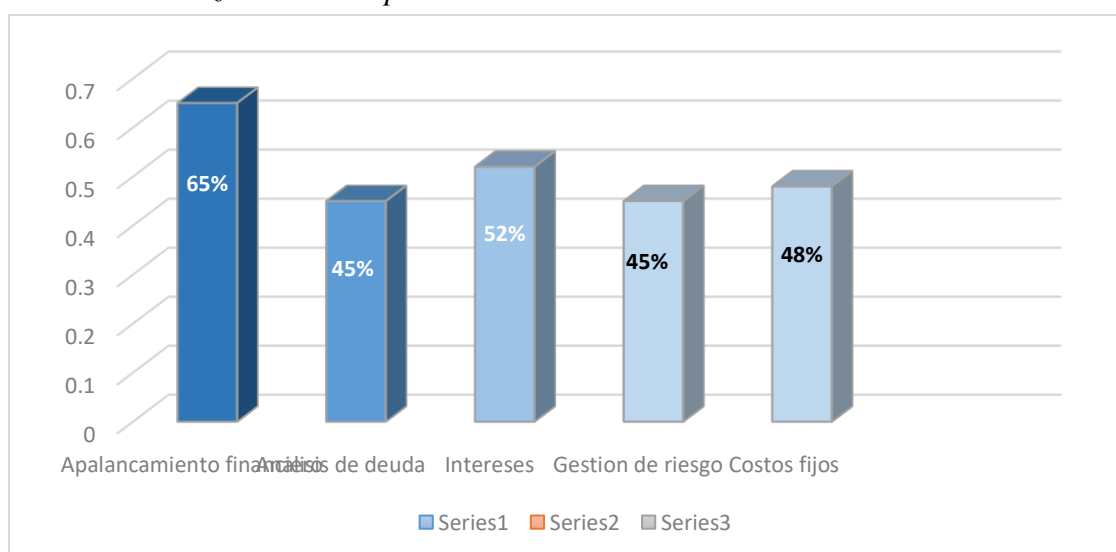
Conforme se muestra en la tabla 2, la variación porcentual del crédito otorgado al sector construcción; tuvo en diciembre del 2020 variación negativa respecto a diciembre 2019; vale decir, se redujo el número de prestamistas en 1,20%. En cuanto, a crédito en moneda nacional hubo una variación positiva en diciembre del 2020 comparado con el mismo mes del año anterior en 73,76%. Además, respecto a la moneda extranjera en diciembre del 2020 tuvo una variación negativa de 2.30%, respecto al mismo mes del 2019.

Enfocándonos a nivel local, el sector construcción desde bastante tiempo contribuye fuertemente con la economía local y con el Producto Bruto Interno (PBI), esto por la influencia directa en la creación de empleo y el dinamismo económico.

Por lo que, para determinar el diagnóstico de la problemática, se efectuó una entrevista estructurada a las empresas constructoras del distrito de El Tambo; los resultados se muestran en la siguiente figura:

Figura 1

Entrevista realizada a las empresas constructoras del distrito de El Tambo - 2020.



Nota: Muestra los resultados de la entrevista estructurada aplicada a las empresas constructoras del Distrito de El Tambo.

En base a los resultados, se tiene que un 65% de entrevistados manifiestan que antes de recurrir a financiamiento evalúan el grado de apalancamiento financiero que cuenta la empresa; es más, señalan que a través del financiamiento renuevan activos fijos, adquieren materia prima, cubren gastos corrientes, entre otros; mientras que el 45% de entrevistados analizan la proporción de deuda que soporta la empresa respecto a sus ingresos antes de solicitar créditos; asimismo, el 52% de entrevistados manifiestan que se informan de los intereses que se debe pagar por el crédito solicitado; mientras que, el 45% de entrevistados señalan que realizan análisis de la gestión de riesgo para evitar el incumplimiento de pago de interés a falta de liquidez, evitar problema de falta de capital de trabajo, entre otros; y finalmente el 48% manifiestan que los costos fijos o intereses de créditos repercuten negativamente en los resultados financieros de la empresa.

Entre los principales síntomas, causas, consecuencias encontrados en la investigación, han sido los siguientes:

a. Síntomas

- Suspensión de operaciones y/o actividades de las empresas
- Mantienen altos costos financieros y riesgo empresarial,
- Baja capacidad de endeudamiento,
- Excesos deudas u obligaciones con proveedores
- Baja productividad

b. Causas

- Inadecuada toma de decisiones,

- Inadecuado análisis del apalancamiento financiero, de los riesgos financieros y el poco conocimiento de las finanzas.
- Mala o inadecuada organización por parte de los representantes legales de las empresas constructoras.

c. Consecuencias

De lo mencionado, como consecuencia generan baja rentabilidad económica, baja rentabilidad financiera, reducción de liquidez para cubrir obligaciones con terceros, reducción de capital de trabajo y corre el riesgo de perder su condición de empresa en marcha en el mercado.

d. Pronostico

Ante ésta problemática, es importante que previa solicitud de financiamiento la empresa evalúe el grado de apalancamiento financiero que existe en la estructura de capital de la empresa, analizar los riesgos financieros que estos podrían generar ante la falta de liquidez; por lo que, según Ayón et al. (2020) el apalancamiento financiero “es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación; [...] es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos prestado”. (p.122).

La presente investigación pretende determinar el grado de relación que existe entre el apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo; es más, describir los objetivos y beneficios que el apalancamiento financiero genera a las empresas del sector de construcción.

1.2. Delimitación del problema

En su aporte Carrasco (2017) precisa que la delimitación “permite al investigador, circunscribirse a un ámbito, espacial, temporal y teórico. [...]”. (p.87).

1.2.1. Delimitación espacial.

Carrasco (2017) dice que la delimitación espacial “expresa el lugar donde se realiza la investigación [...]; consignar el nombre del lugar, centro poblado, distrito, provincia, departamento, entre otros”. (p.87).

En cuanto a la delimitación espacial; pues la investigación estuvo delimitada en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, Huancayo, Junín.

1.2.2. Delimitación temporal.

Carrasco (2017) señala que la delimitación temporal “está referida al periodo de tiempo que se toma en cuenta, con relación a hechos, fenómenos y sujetos de la realidad y deben ser de uno o dos o más años”. (p.87).

De la misma forma, la investigación estuvo proyectado para su desarrollo entre los meses Enero a Diciembre 2020.

1.2.3. Delimitación conceptual o temática

Según Carrasco (2017) la delimitación conceptual “consiste en organizar en secuencia lógica, orgánica y deductiva, los temas ejes que forman parte del marco teórico en el que se circunscriben las variables del problema de investigación”. (p.88).

Llegado aquí se conceptualizó las variables de estudio, desde el punto de vista de los autores.

a. Apalancamiento financiero

Según Córdoba (2016) el apalancamiento financiero;

Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. Es más, la variación resulta proporcional que la producida en la rentabilidad de las inversiones [...]; también se llama apalancamiento, a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos [...]; es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio.

b. Rentabilidad

Según Córdoba (2016) la rentabilidad “es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido; también se dice que; es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, [...] relación entre costo y gasto”. (p.15).

1.3. Formulación del problema

Tal como lo define Valderrama y Jaimes (2019) señala que la formulación del problema “es una oración o aseveración interrogativa en el cual se pregunta: ¿Qué relación existe entre dos o más variables? La respuesta se busca a través de la investigación”. (p.202).

1.3.1. Problema general.

¿De qué manera el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?

1.3.2. Problemas específicos.

1. ¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?
2. ¿Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?
3. ¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y la eficiencia en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?

1.4. Justificación

Según Ñaupas et al. (2018) justificar “implica fundamentar las razones por las cuales se realiza la investigación, es decir, explicar su importancia. La explicación de estas razones puede agruparse en teóricas, metodológicas, y sociales”. (p.220).

1.4.1. Social.

Según Ñaupas et al. (2018) se llama justificación social “cuando la investigación va a resolver problemas sociales que afectan a un grupo social, [...]

o la aplicación del método psicosocial en la alfabetización de iletrados del medio rural”. (p.221).

Hay que mencionar, que la presente investigación se enfoca en contribuir a las empresas constructoras del distrito de el Tambo y otros sectores, a estudiantes de contabilidad y administración, a contadores y sociedad en general; ya que, en gran mayoría las empresas en lugar de utilizar el capital, utilizan el apalancamiento financiero; o financiamientos externos, como las entidades financieras, para financiar la adquisición de activos fijos, materia prima, renovar infraestructura, gastos corrientes, entre otros, claro antes realizan un análisis del apalancamiento financiero y de los riesgos que podrían generar en el futuro; es más, ello le permite obtener mayores ingresos y rentabilidad.

Por lo que, con la presente investigación las empresas constructoras van a conocer la importancia de realizar análisis sobre el grado de apalancamiento financiero que existe en la estructura del capital de la empresa y al riesgo que esto puede desencadenar en caso de que la entidad tenga problemas de liquidez.

1.4.2. Teórica.

Según Ñaupas et al. (2018) la justificación teórica se produce “cuando se señala la importancia que tiene la investigación de un problema en el desarrollo de una teoría científica”. (p.220).

Los resultados de la presente investigación permite reforzar los conocimientos existentes sobre el apalancamiento financiero; puesto que, demuestra la importancia, consecuencia y utilidad que tiene este indicador sobre

la rentabilidad; asimismo, se va mencionar el uso del apalancamiento; ya que, es una vía que permite obtener incremento en la utilidad sobre los recursos propios, y resultado a ello producir utilidad para los socios y/o accionistas; además, se va generalizar los resultados alcanzados, respecto al uso, análisis del apalancamiento financiero.

1.4.3. Metodológica.

Como lo definen Ñaupas et al. (2018) se denomina justificación metodológica “cuando se indica que el uso de determinadas técnicas e instrumentos de investigación pueden servir para otras investigaciones futuras”. (p.221).

En cuanto a la justificación metodológica, se ha seguido los procedimientos de la metodología de investigación; que dentro de ella indica la elaboración de los instrumentos de medición para la recolección de datos, que a su vez, estos se han validados por juicios de expertos y de acuerdo a las opiniones vertidas, se administra a un porcentaje de la población para la prueba piloto; con el fin de conocer la confiabilidad de los instrumentos, conforme a los resultados, se administra los instrumentos al total de la muestra, los resultados obtenidos han sido tabulados en una base de datos del computador y cargado en el programa estadístico SPSS vs. 25, de ello obtener las tablas, figuras y la prueba de hipótesis; interpretarlas, concluir y recomendar.

1.5. Objetivos

Según Ñaupas et al. (2018) los objetivos “son aspiraciones deseables que se espera alcanzar en un período determinado. [...] vale decir; son los resultados que se espera alcanzar [...]”. (p.216).

1.5.1. Objetivo General.

Como lo definen Ñaupas et al. (2018) el objetivo general “es un enunciado proposicional, cualitativo, terminal e integral que entraña objetivos específicos”. (p.218).

Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

1.5.2. Objetivos Específicos.

Según Ñaupas et al. (2018) los objetivos específicos “son enunciados proposicionales desagregados, derivados de un objetivo general”. (p.218).

- 1.** Señalar la manera en que el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.
- 2.** Analizar la relación que existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

3. Señalar la forma en que el apalancamiento financiero se relaciona con la eficiencia en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Capítulo II

II. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

Según Valderrama y Jaimes (2019) los antecedentes son “otras investigaciones que anteceden a la nuestra y tienen relación con una de nuestras variables”. (p.223).

2.1.1. Nacionales.

Ayre y Chocce (2020) en su tesis denominado “*Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo*”, para optar el título profesional de contador público de la Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Perú; esta investigación se realizó ya que el apalancamiento financiero incide positivamente el crecimiento económico en las empresas constructoras de la Ciudad de Huancayo; tuvo como objetivo general determinar como el apalancamiento financiero incide en el

crecimiento económico en las empresas constructoras de la Ciudad de Huancayo; además, utilizo como método general el científico, tipo de investigación aplicada, nivel descriptivo, diseño descriptivo correlacional, la muestra estuvo constituida por 18 empresas constructoras; las conclusiones al que llegó el autor es que el apalancamiento financiero “mediante el aporte de los socios (financiamiento interno), y el sistema bancario y no bancario (financiamiento externo): los bancos, las financieras, las cajas de ahorro y crédito, etc., inciden en el crecimiento económico de las inversiones de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Actualmente el apalancamiento financiero es usado para la consolidación de la organización financiera de las empresas constructoras”; es más, el arrendamiento financiero “es útil para tener activos inmovilizados, porque el contrato es favorable para la empresa; con plazos a escoger, tasas de interés bajos, opción de compra y efectos tributarios. Es por ello que esta modalidad de financiamiento influye positivamente en el desarrollo de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo”.

Con respecto a la citada tesis, el apalancamiento financiero permite a las empresas a expandirse en el mercado competitivo, aumentar sus ingresos y rentabilidad, financiar activos fijos, materia prima, gastos corrientes, entre otros; contribuirá en este proyecto, puesto que nos muestra la importancia de realizar análisis del apalancamiento financiero, antes de recurrir a créditos.

López (2018) en su trabajo de investigación “*Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte racionalización empresarial S.A., Lurigancho, 2018*”, para optar el título profesional de Licenciado en

Administración; Lima, Perú, se desarrolla la investigación ya que, se observa el inadecuado uso de los préstamos bancarios con exigencias de cobertura o garantía, las altas tasas de interés y las exigencias de alta rentabilidad del mercado financiero; así mismo la empresa tiene baja capacidad de endeudamiento y en algunos casos el sobreendeudamiento en créditos de corto plazo que generan altos costos financieros y un riesgo empresarial; tuvo como objetivo determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, Lima, 2018; en cuanto al tipo de investigación es aplica, diseño no experimental de corte transversal; la muestra fue censal, al cual se administró los instrumentos, habiendo permitido llegar la siguiente conclusión que se ha determinado que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa, con un resultado de $RHO = 0.845$, con la contención de costos fijos financieros priorizados, que se traduce en rendimientos altos en el apalancamiento financiero; además, se ha determinado que el endeudamiento “influye en la rentabilidad de la empresa, con obligaciones a plazos, sobreendeudamientos adecuados, costos fijos sustentables y riesgo empresarial limitado”.

En efecto, según la tesis en mención un apalancamiento financiero positivo permite pagar la deuda y los intereses; a su vez deja ingresos o ganancias significativas, con el cual el empresario puede ser rentable y solventa e incluso le permite realizar inversiones, con el objeto de mantenerse a la altura de los demás de su sector u otros.

Bravo (2018) en su trabajo de investigación *“Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018”*, para optar el título profesional de contador público de la Universidad Cesar Vallejo, Lima, Perú; tuvo como objetivo determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018; el diseño no experimental transaccional o transversal, la muestra estuvo compuesta por 3 empresas, el cual permitió plantear la siguiente conclusión que el apalancamiento financiero “si tiene relaciona con la rentabilidad financiera en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018, como se muestra en la Tabla 26, que las entidades han acudido a un préstamo por lo que esta les ha generado una rentabilidad financiera durante los años analizados; además, el apalancamiento financiero “si tiene relación con la rentabilidad económica en las empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018, como se verifica en la Tabla 27, las empresas metalúrgicas han acudido a emplear una deuda con el propósito de incrementar su rentabilidad económica”.

En relación con el autor, hay que señalar que el apalancamiento financiero contribuye en la rentabilidad; puesto que, mediante el financiamiento de terceros, permite crecer a la empresa, maximizar su utilidad, el capital de trabajo, liquidez, entre otros. Contribuyo en esta investigación ya que muestra las técnicas y

procedimiento que se debe seguir al efectuar un análisis del apalancamiento financiero.

Amaya (2017) en su tesis titulado “*Apalancamiento Financiero Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La MYPE Calzature Pattys SAC De La Ciudad De Trujillo, Año 2016*” para optar el título profesional de contador público de la Universidad Cesar Vallejo, Trujillo, Perú; tuvo como objetivo determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Calzature Pattys SAC, Año 2016, el diseño de investigación es no experimental, la muestra estuvo conformado por muestra la representa la empresa “Calzature Pattys SAC; llegando a la siguiente conclusión que se realizó el análisis de la estructura económica y financiera de la empresa Calzature Pattys SAC y actualmente no cuenta con una adecuada situación económica y financiera, no se lleva un análisis de apalancamiento financiero, motivo por el cual la utilidad en esta empresa se ha visto afectada.

Considerando a los resultados de la citada investigación, pues si no se realiza un análisis de la proporción de deuda que soporta la estructura de capital de la empresa, la utilidad y rentabilidad se va ver afectada, es más, la empresa podría perder su condición de empresa en marcha; por lo que el análisis del apalancamiento influye en la obtención de buenos resultados.

Poma (2017) en su tesis denominado “*Análisis de la estructura de capital en el apalancamiento financiero de las empresas del sector de construcción civil de la provincia de Huancayo*” para optar el título profesional de contador público de la Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Perú, tiene como

objetivo principal demostrar que la optimización de la estructura de capital incide en las utilidades por acción de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo; el diseño de investigación es descriptivo correlacional, la muestra estuvo conformada por 344 y 60 empresas constructoras de la Provincia de Huancayo, se planteó entre otros, la siguiente conclusión que como resultado del trabajo de investigación, “se ha demostrado que optimizar la estructura de capital mediante una adecuada mezcla de financiamiento con capital propio y apalancamiento financiero incide positivamente mejorando las utilidades por acción de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. Obtener apalancamiento financiero es bueno para la consolidación de las empresas constructoras siempre en cuando estas midan su solvencia económica.

Por otro lado, en la citada tesis el autor señala que si se mezcla el capital de la empresa y el financiamiento de forma eficiente; asimismo, se reduce los costos, gastos va permitir maximizar los ingresos y rentabilidad de la empresa.

2.1.2. Internacionales.

Berrezueta y Suárez (2019) en su trabajo de investigación “*El apalancamiento financiero y su relación con la productividad del sector Manufacturero Textiles (Pymes) de la ciudad de Guayaquil*” para optar el título de ingeniero comercial de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador; el objetivo fue determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la productividad del sector Manufacturero Textiles (Pymes) de la ciudad de Guayaquil; el diseño de investigación fue no experimental, la muestra estuvo conformado por 30 empresas, a quienes se les administro los instrumentos, del

cual se planteó la siguiente conclusión que el apalancamiento financiero “aporta positivamente a la productividad de las empresas del sector manufacturero textil de la ciudad. Se comprobó en resultados y percepciones de personal experto que esta premisa si es correcta. El obtener recursos adicionales genera esa oportunidad para tener un crecimiento y realizar mejoras que aporten a los procesos y actividades llevadas por la organización”; es mas, apalancarse financieramente “es positivo para las organizaciones si saben destinar bien los recursos para invertirlos. Se conoce según opinión de los expertos que no solo es contar con el dinero sino saber qué hacer con ellos, de una manera efectiva. Esto es importante porque, en caso de no hacer una buena inversión, la empresa contaría con activos que no aportan a su crecimiento y hasta estancarían el progreso debido a que representan una obligación por cubrir.

Teniendo en cuenta la tesis en mención, el apalancamiento financiero influye de manera positiva en el logro de objetivos; ya que permite al empresario financiar los activos y actividades ha desarrollar en los ejercicios. Asimismo, permite aumentar su gestión financiera, obtener rentabilidad, maximizar sus negocios; es más, si se disminuye costos y gastos se mejorara la producción.

Bajaña (2017) en su trabajo de investigación denominado “*Apalancamiento financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa ecuador overseas c. A. Período 2015*” para optar el título de ingeniería en contabilidad y auditoría – CPA de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador, tuvo como objetivo analizar cómo afecta el apalancamiento financiero en la distribución de utilidades de la

compañía ECUADOR OVERSEAS C. A. en el período 2015, el tipo de investigación fue inductivo y deductivo, la muestra estuvo conformado por 1 gerente general, 2 contadora general, 3 gerente financiero, habiendo llegado a la siguiente conclusión, que es importante destacar los beneficios que ha generado el uso del apalancamiento financiero en la empresa Ecuador Overseas C. A. puesto que le ha permitido mantenerse en el mercado ecuatoriano como una empresa líder en la comercialización y representación de marcas internacionales de alta tecnología médica, considerando que los equipos son de valores elevados, sus principales directivos justifican el uso de este recurso financiero para financiar estos proyectos sin sacrificar la liquidez de la compañía. Son conscientes de las graves consecuencias que traería consigo el escaso análisis o recurrir excesivamente a préstamos bancarios”.

De acuerdo con la tesis en mención, cierto es que, si se aplica un análisis sobre el apalancamiento financiero va permitir a que la rentabilidad, liquidez mejore; además de contribuir en el crecimiento sostenible de la rentabilidad en los ejercicios posteriores.

López (2014) en su tesis titulado *“Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las pymes de la ciudad de Ambato durante el año 2013”* para optar el título de ingeniero financiero de la Universidad Técnica de Ambato, Ecuador, tuvo como objetivo análisis del apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las PYMES de la ciudad Ambato en el período 2013, tipo de investigación fue exploratorio, la muestra estuvo conformado por 98 Pymes, el cual permitió llegar a la siguiente conclusión que

por ser una empresa industrial presenta alta dependencia de las ventas de sus inventarios para poder cubrir el total de sus obligaciones corrientes si le fueran exigidas de inmediato, por lo tanto, debe mantener e implementar inversiones estrategias que le permita contar con una fuente de recursos adicionales con mínimo costo financiero”; además, “el nivel de endeudamiento de la empresa es el adecuado; según el indicador financiero del endeudamiento del activo no da un 0.30 centavos el cual nos quiere decir que tiene un elevado grado de independencia frente a sus acreedores, de manera seguida tenemos el endeudamiento patrimonial de 0.42 centavos lo que significa que poseen deudas con terceros por dicho valor, y el endeudamiento del activo fijo nos muestra un 6.11 dólares, lo que significa que la totalidad del activo fijo se puede haber financiado con el patrimonio”.

En definitiva, el autor de la citada tesis menciona que la empresa objeto de estudio, depende en mayor proporción de sus inventarios; esto producto de una inadecuada gestión de riesgos; vale decir, no se anticipan el cómo van evitar el incumplimiento de pago de interés a falta de liquidez, la falta de capital de trabajo.

2.2. Bases Teóricas o Científicas

Como lo define Pino (2018) las bases teóricas “son argumentaciones que se hacen de las variables que conforman una hipótesis”. (p.116).

Las bases teóricas constituyen un punto de vista determinado, dirigido a explicar el problema planteado; por lo que, en esta investigación, se considera las principales ideas y conceptos de autores, plasmados en libros, artículos científicos, revistas, entre otros;

que tratan sobre el tema que se está investigando, y demás va permitir entender de una manera amplia.

2.2.1. Variable 1: Apalancamiento financiero.

Según Córdoba (2016) el apalancamiento financiero;

Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. Es más, la variación resulta proporcional que la producida en la rentabilidad de las inversiones [...]; también se llama apalancamiento, a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos [...]; es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio.

En cuanto a la opinión de Ferrer et al. (2020) el apalancamiento financiero, “es una fuente principal de riesgo financiero. Al emitir mas deuda, una empresa incurre en los costos fijos asociados a la deuda (pago de intereses); la incapacidad de la empresa puede resultar en dificultades financieras o incluso en la quiebra”. (p.309).

Ayón et al. (2020) señalan que el apalancamiento financiero; “es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación; [...] es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos prestado. La ventaja es que se puede multiplicar la rentabilidad y el principal inconveniente es que la operación no salga bien y se acabe siendo insolvente”. (p.122).

Según Bryan (2016) citado por Ayón et al. (2020) menciona en el libro administración financiera que el apalancamiento financiero;

Es un fenómeno que se presenta cuando la organización asume cargas fijas representadas en deudas financieras, con el propósito de incrementar al máximo el efecto de la inversión sobre las utilidades por acción de la misma. Cuando se hace referencia al efecto de la inversión sobre los resultados, vale la pena considerar que este es amplificador, y puede ser, tanto positivo como negativo. (p.122).

Las empresas buscan crecer y obtener rentabilidad; por lo que, muchos de ellos recurren al apalancamiento financiero, para financiar parte del capital de trabajo, invertir en activos fijos, materia prima, entre otros; de esta forma tienen la mayor probabilidad de expandirse y crecer en el mercado; además de mantener su condición de empresa en marcha.

2.2.1.1. Dimensión 1: Inversión.

Según Córdoba (2016) la inversión “es el acto mediante el cual se adquieren ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos; también se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio con el objeto de incrementarlo”. (p.248).

Asimismo, se denomina inversión a la utilización de créditos financieros para la renovación de activos, adquisición de bienes, infraestructura, entre otros; lo cual es utilizado en la actividad económica de la empresa; a cambio de obtener beneficios (dividendos) a futuro.

Con respecto a Flores (2019) la inversión “son las acciones comunes y preferenciales de sociedades subsidiarias o afiliadas de las

que se desea conservar su control [...], se considera también dentro del activo fijo cuando trata de títulos [...]”. (p.27).

Dicho de otra manera, las empresas constructoras, desembolsan dinero destinados a inversiones para la adquisición y/o renovación de activos fijos, compra de materias primas (cemento, fierros, entre otros), reparación y/o mejoramiento de infraestructura, gastos corrientes, entre otros, el cual permite obtener mayores ingresos y rentabilidad.

2.2.1.1.1. Indicador 1: Activos fijos.

De acuerdo al numeral 2.2 del artículo 2° de la Resolución de Superintendencia N° 071-2004/SUNAT; “se denomina activos fijos a los bienes tangibles o intangibles, respecto de los cuales el contribuyente es propietario[...]; y que: No se encuentren destinados para la venta; y, su utilización esté prevista para un lapso mayor a 12 meses”.

Relacionándolo con las empresas constructoras un activo fijo, son las maquinarias, vehículos, muebles, entre otros, que estos poseen; para el desarrollo de sus actividades cotidianas.

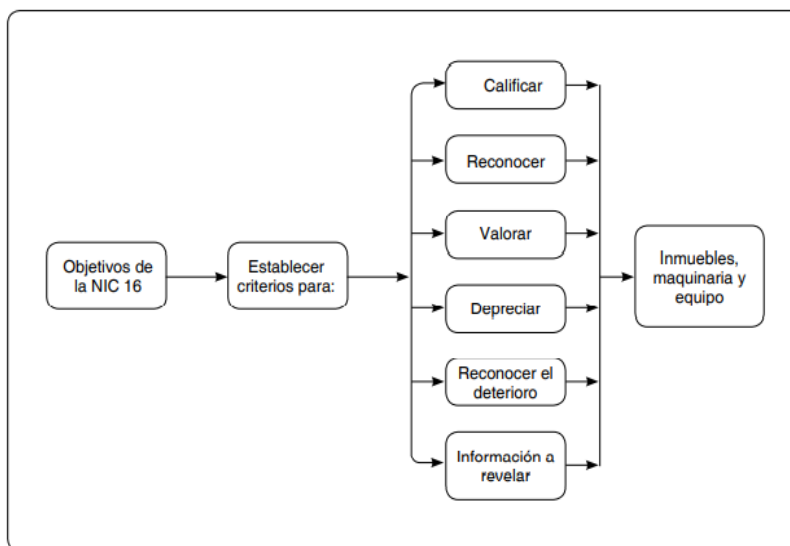
Como lo define Actualidad Empresarial (2018) se denomina activos fijos a “los bienes que califican como inmuebles, maquinarias y equipos; que poseen una entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios,

para arrendarlos o para propósitos administrativos, y que esperan usar durante más de un periodo”. (p.5).

La norma contable que regula el tratamiento de los inmuebles, maquinaria y equipo es la NIC 16. En efecto, el objetivo de esta norma; “es prescribir el tratamiento contable de los bienes que califiquen como parte del rubro inmuebles, maquinaria y equipo, de forma que los usuarios de los Estados Financieros puedan conocer la información acerca de la inversión que la entidad tiene en este rubro, [...]”.

Figura 2

NIC 16 Propiedad, planta y equipo

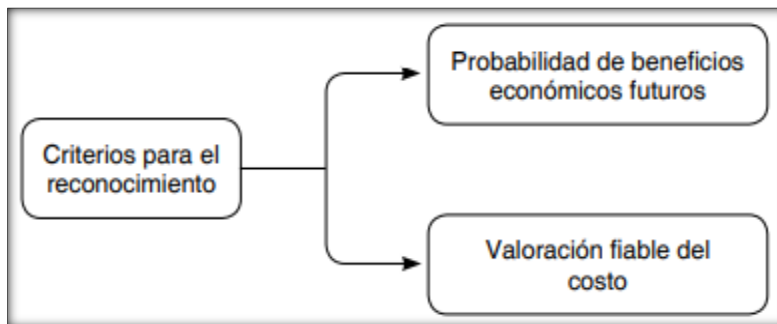


Nota: Staff Actualidad Empresarial (2018), pág. 6.

Para efectos contables se reconocen los inmuebles, maquinarias y equipos, en el siguiente caso:

Figura 3

Reconocimiento contable de los inmuebles, maquinarias y equipos



Nota: Staff Actualidad Empresarial (2018), pág. 7.

Los activos fijos en las empresas constructoras es su herramienta principal, que le permite brindar un servicio de calidad a sus clientes, además le permite competir y mantener al mismo nivel con otras empresas del sector construcción.

2.2.1.1.2. Indicador 2: Materia prima.

Como lo define Serrano (2019) la materia prima “un producto que no se puede consumir directamente, pero que después de un proceso de fabricación, da unos bienes que en ocasiones son de primera necesidad y salen al mercado generando importantes beneficios”.

En cuanto a las empresas constructoras la materia prima son los materiales de construcción (cemento, ladrillos, fierros, entre otros); los cuales son uno de sus elementos esenciales para el desarrollo de su actividad de estas empresas.

2.2.1.1.3. *Indicador 3: Reparación de infraestructura.*

Como se estuvo mencionado, las empresas constructoras desembolsan efectivo para financiar la remodelación o reparación de la infraestructura de su local de trabajo; por lo que, muchos de ellos recurren a financiamientos externos con entidades financieras, proveedores, entre otros.

Dicho de otra manera, las empresas del sector construcción desembolsan cierta cantidad de efectivo para financiar el mejoramiento o reparación de la infraestructura donde realizan los temas administrativos; es más, el local donde almacenan sus activos fijos y materia prima; para cumplir tal fin recurren a los créditos financieros.

2.2.1.1.4. *Indicador 4: Dividendos.*

Córdoba (2016) Dividendo “es la retribución a la inversión que se otorga en proporción a la cantidad de acciones poseídas, con recursos originados en las utilidades de la empresa durante un período determinado y podrá ser entregado en dinero o en acciones”. (p.334).

Señala (Rosenberg, s/f) que dividendo “es la parte de los beneficios netos de una sociedad oficialmente declarado por el consejo de administración para ser distribuido entre los

accionistas. El dividendo se paga como una cantidad fija por acción poseída por accionistas”. (p.148).

2.2.1.2. Dimensión 2: Financiamiento.

Según Córdoba (2016) el financiamiento “le brinda la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estatales y eficientes y, en consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico del cual participan [...]; la procedencia del financiamiento puede ser interno y externo”. (p.308).

También Briceño (2008) señala que el financiamiento “es la manera de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso”.

Con respecto a las empresas constructoras, a fin de mantener su condición de empresa en marcha o incrementar sus ingresos realizan inversiones en activos fijos, materias primas, entre otros; pero antes planifican, analizan las fuentes de financiamiento; vale decir, como lo conseguirán, con capital propio, incremento de capital de socios, o en caso de que no ocurre lo mencionado, recurren a financiamientos externos o de terceros como las entidades financieras, proveedores; claro que a su vez tiene que efectuar un análisis del apalancamiento financiero y de los riesgos que podrían generar con el tiempo.

2.2.1.2.1. Indicador 1: Interno.

En relación con Córdoba (2016) “las fuentes de financiamiento internas sobresalen las aportaciones de los socios o capital social, que se divide en dos grupos: capital social común y capital social preferente”.

- **Capital social común;** según Córdoba (2016) “es aquel aportado por los accionistas fundadores y por aquellos que puedan intervenir en el manejo de la compañía. Participar ellos mismos y tienen la prerrogativa de intervenir en la administración de la empresa, [...]”.
- **Capital social preferente;** según Córdoba (2016) “es aportado por aquellos accionistas que no se desea que participen en la administración y las decisiones de la empresa; sí se les invita para Financiamiento a largo plazo, costo de capital y dividendos que proporcionen recursos a largo plazo, [...]”.

2.2.1.2.2. Indicador 2: Externo.

Según Córdoba (2016) las fuentes de financiamiento externos “proceden de inversores, socios o acreedores, como financiación bancaria, emisión de obligaciones, ampliaciones de capital, entre otros”. (p.315).

Es necesario recalcar, que, al referirnos a la fuente de financiamiento externo, se quiere señalar a las inversiones obtenidas a través de préstamos financieros, proveedores, entre otros; que contribuye en la expansión y desarrollo de la actividad empresarial.

2.2.1.3. Dimensión 3: Riesgo financiero.

Según Aguiar (2015) se define riesgo financiero; “a la cobertura de las cargas financieras fijas derivadas de la deuda. [...], o también como la probabilidad de fracaso de la empresa. A su vez, se origina básicamente por la existencia de deudas siendo por tanto la estructura financiera un factor determinante del mismo”. (p.119).

Farfán (2014) define al riesgo financiero como “la incertidumbre o inseguridad de no estar en condiciones o capacidades de cubrir los costos por intereses financieros. El resultado, de mayores riesgos financieros, es el aumento previsto en el nivel de utilidades de operación y aumento de la utilidad por acción de capital social”. (p.80).

Con respecto a Córdoba (2016) el riesgo financiero hace referencia “al riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros”. (p.17).

Uno de los principales temores de algunos empresarios es estar endeudado o recurrir al apalancamiento financieros; ya que corren el

riesgo de que la empresa quiebre, y no cuente con liquidez suficiente para cubrir la deuda.

2.2.1.3.1. *Indicador 1: Liquidez.*

Según Córdoba (2016) la liquidez de una empresa “se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen; además, se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir, a la facilidad con la cual se le puede cumplir a quien se le adeuda”. (p.17).

En relación con Actualidad Empresarial (2020) la liquidez “hace referencia a una de las características que presenta todo activo respecto a la agilidad que tiene para ser convertido en dinero o efectivo de manera inmediata sin que pierda su valor. De este modo, mientras más fácil sea esta conversión, mayor liquidez presentará”.

A través de una eficiente gestión de riesgos, las empresas se previenen del incumplimiento de pago de intereses financieros, proveedores, gastos generales, entre otros, a falta de liquidez; vale decir, mediante ello evalúan el valor de las comisiones o intereses que debe pagar por el dinero prestado.

2.2.1.3.2. *Indicador 2: Intereses.*

Teniendo en cuenta a Rosenberg (s/f) el interés “se define como el precio pagado por el uso de una mercancía prestada; generalmente dinero”.

Asimismo, se denomina intereses al precio que un individuo paga por el uso del préstamo de dinero; es más, estos son expresados como un porcentaje anual sobre la suma prestada por parte de una entidad financiera.

El apalancamiento financiero se considera como una opción para financiar la inversión de una empresa; a su vez genera el riesgo de no poder pagar los intereses o en su caso de caer en bancarrota.

2.2.1.3.3. *Indicador 3: Capital de trabajo.*

Considerando a Flores (2019) el capital es el “conjunto de valores o bienes susceptibles de producir una ganancia; es más, es un patrimonio o una suma que pueda producir un rédito o un interés; también es una cantidad de dinero que se impone o la suma de fondos invertidas en una empresa por sus dueños o propietarios”. (p.34).

2.2.2. Variable 2: Rentabilidad.

Según Aguiar (2005) se entiende por rentabilidad de una empresa “la tasa con que remunera a los capitales o recursos que utiliza [...]. La rentabilidad es el objetivo económico-financiero de la empresa”.

Sánchez (2002) denomina rentabilidad;

A la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori.

Según Córdoba (2016) la rentabilidad “es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido; también se dice que; es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, [...] relación entre costo y gasto”. (p.15).

Igualmente, Ricra (2014) señala que la rentabilidad;

Evalúan la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por el otro, la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo. [...]; asimismo, permiten evaluar la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa. (p.35).

Efectivamente, a través del uso eficiente del apalancamiento financiero, se maximiza la rentabilidad económica, rentabilidad financiera, las utilidades y el rendimiento de las empresas relacionados con la productividad; en especial su rendimiento sobre el capital.

2.2.2.1. Dimensión 4: Rentabilidad económica.

Según Sánchez (2002) la rentabilidad económica;

Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. [...]; también sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor (utilidad) con independencia de cómo han sido financiados [...].”

Como lo define Zambrano (2017) los indicadores de “rentabilidad, sirve para medir la efectividad de la empresa [...], los cuales son: Margen bruto, margen neto y el resultado económico”.

Córdoba (2016) manifiesta que la rentabilidad económica “se relaciona con los negocios y corresponde al rendimiento operativo de la empresa; es más, se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa”. (p.15).

Considerando a Ricra (2014) la rentabilidad económica “mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que estos disponen”. (p.35).

En efecto, la rentabilidad económica está relacionado con el rendimiento de la inversión en activos; es decir, si se reemplazan los activos fijos (maquinaria, vehículos, muebles) de la empresa por uno más sofisticado, mejorara la productividad de la empresa, incremento de ingresos y utilidades.

2.2.2.1.1. Indicador 1: Rendimiento de los activos.

Según **Actualidad Empresarial (2020)** este indicador “mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone”.

Además, Zambrano (2017) señala que este indicador “muestra la capacidad del activo para produce utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, sea con deuda o patrimonio”. (p.217).

Se refiere al rendimiento de los activos fijos, materias primas en relación con los ingresos; vale decir, a la cantidad de ingresos que estos generan.

2.2.2.1.2. Indicador 2: Margen de utilidad bruto.

Para **Zambrano (2017)** margen bruto “permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos”. (p.218).

Según Ricra (2014) margen bruto “determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción”. (p.36).

2.2.2.1.3. *Indicador 3: Margen de utilidad neto.*

Como lo define Ricra (2014) margen neto “relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida. Es una medida más exacta porque considera además los gastos operacionales y financieros de la empresa”. (p.36).

Por otro lado, Actualidad Empresarial (2020) señala que el margen neto “relaciona la utilidad neta con el nivel de ventas y mide los beneficios que obtiene la empresa por cada unidad monetaria vendida, [...]”.

2.2.2.1.4. *Indicador 4: Resultado económico.*

Tal como lo define Diaz (2018), resultado económico “es la cuenta de resultados que recoge los ingresos y gastos que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo. Más conocido como cuenta de pérdidas y ganancias”.

Muestra los resultados obtenidos después de haber liquidado los costos y gastos; es decir, muestra la utilidad alcanzada.

2.2.2.2. Dimensión 5: Rentabilidad financiera.

Según Zambrano (2017) la rentabilidad financiera;

Mide el beneficio neto, [...] generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja, además, las expectativas de los accionistas o socios [...]. se puede encontrar dividiendo la utilidad neta sobre el patrimonio; a su vez, permite identificar qué factores están afectando la utilidad sobre la inversión.

Como lo define Córdoba (2016) la rentabilidad financiera “es la rentabilidad de negocio desde el punto de vista del accionista, o sea cuando se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera”. (p.15).

Por otro lado, Ricra (2014) señala que la rentabilidad financiera “mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios. Vale decir, que este implica el rendimiento obtenido a favor de los accionistas o socios”. (p.36).

Se refiere a los resultados obtenidos de las inversiones efectuadas mediante la fuente de financiamiento de socios o en su caso de entidades financieras y proveedores.

2.2.2.2.1. Indicador 1: Rendimiento sobre el patrimonio.

En cuanto a Córdoba (2016) el rendimiento sobre el patrimonio “mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa; esto se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio”. (p.15)

2.2.2.2.2. Indicador 2: Rendimiento sobre la inversión.

En relación con Córdoba (2016) el rendimiento sobre la inversión “mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total; además, este se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado, incluyendo patrimonio y préstamos”. (p.16).

2.2.2.3. Dimensión 6: Eficiencia.

Con respecto a Rojas et al. (2018) la eficiencia es la “expresión que mide la capacidad o cualidad de la actuación de un sistema o sujeto económico para lograr el cumplimiento de un objetivo determinado, minimizando el empleo de recursos”. (p.3).

Conforme a Labrador y Rivera (2016) la eficiencia “se define como la relación existente entre los productos y los costos de los insumos, el resultado será siempre el costo de una unidad de producto final, recibida por un beneficiario en cierta unidad de tiempo”. (p.5).

Según George et al. (2017) la eficiencia “es el grado en que el sistema económico efectúa la máxima contribución a las metas sociales definidas dados los recursos disponibles”. (p.3).

Tmayanga (1951) señala que la eficiencia “se refiere a la producción de bienes o servicios que la sociedad valora más, al menor costo social posible. Es el cociente entre los resultados obtenidos y el valor de los recursos empleados”.

2.2.2.3.1. Indicador 1: Menor costos.

Como lo define Diaz (2018) el costo, también llamado coste; “es el gasto económico ocasionado por la producción de algún bien o la oferta de algún servicio. Este concepto incluye la compra de insumos, el pago de la mano de trabajo, los gastos en las producción y administrativos, entre otras actividades”.

Cuando nos referimos al menor costos en la actividad empresarial, trata sobre minimizar los costos o utilizar en una proporción mínima, que a su vez permita alcanzar el objetivo y/o meta esperado.

2.2.2.3.2. Indicador 2: Sistema económico.

Según Francisco (2015) un sistema económico “es una forma de organización de la economía que una sociedad, entidad lleva a cabo para gestionar y administrar los recursos de los que dispone”.

2.2.2.3.3. *Indicador: Productividad.*

La productividad se refiere a la **relación entre el resultado de una actividad productiva y los medios que han sido necesarios para obtener dicha producción**. En el ámbito empresarial se define como el **resultado de las acciones que se deben llevar a término para conseguir los objetivos**; teniendo en cuenta la relación entre los recursos que se invierten y los resultados de los mismos.

El cual consiste en la obtención de mejores resultados o maximizar los ingresos, pero a un costo reducido.

2.3. **Marco Conceptual (de las variables y dimensiones)**

Ñaupas et al. (2018) “es la **precisión conceptual** de los términos básicos que se utilizan en el estudio. Permiten ubicarse en el trabajo, ya que **se tendrá muy claro lo que se quiere investigar**”. (p.236).

2.3.1. **Apalancamiento financiero.**

- **Activos fijos:** Se refiere a los **bienes muebles, maquinarias, vehículos, equipos que una entidad cuenta**, para el desarrollo de sus actividades económicas.
- **Capital:** Según Roldán (2019) el capital “se refiere a los **recursos financieros y materiales, que se invierten en una determinada operación económica**”.

- **Dividendos:** Como lo define Vázquez (2019) el dividendo “hace referencia a la proporción de ganancias o beneficios que una empresa o compañía reparte entre sus accionistas”.
- **Externo:** Con respecto a García (2015) las fuentes externas “son las que otorgan terceras personas, entidades financieras, entre otros, entre ellas podemos mencionar a proveedores, créditos bancarios, entre otros”
- **Financiamiento:** Según García (2015) fuente de financiamiento “es el abastecimiento de dinero, vía crédito aportación de capital y fondos de cualquier clase que se emplean en la realización de un proyecto o en el funcionamiento de una empresa”
- **Inversión:** Según Flores (2019) la inversión “son las acciones comunes y preferenciales de sociedades subsidiarias o afiliadas de las que se desea conservar su control [...]”.
- **Interno:** Según García (2015) “son las que se generan dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones, entre ellas se consideran aportaciones de socios, incrementos de pasivos acumulados, entre otros”.
- **Intereses:** Según Rosenberg (s/f) el interés “se define como el precio pagado por el uso de una mercancía prestada; generalmente dinero”.
- **Liquidez:** Según Actualidad Empresaria (2020) la liquidez permite “medir el desempeño financiero de las unidades productivas, se trata de ver la capacidad que tienen éstos (activos) frente a sus obligaciones más próximas a cancelar, dado que son los que presentan la mayor exigibilidad en cuanto al

compromiso de pago, reflejando indicios y poder evaluar los niveles de riesgos de no pago frente a sus acreedores”.

- **Materia prima:** Se refiere a los **activos fijos** que una entidad posee, como maquinarias, vehículo, equipos, muebles.
- **Riesgo financiero:** Según Aravena y Cifuentes (2013) riesgo financiero “se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización”.

2.3.2. Rentabilidad.

- **Eficiencia:** Según Rojas et al. (2018) la eficiencia “capacidad administrativa de producir el máximo resultado con el mínimo de recurso”.
- **Margen de utilidad:** Según Actualidad Empresarial (2020) este ratio determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción”.
- **Menor costo:** Se refiere a **lograr un objetivo al menor costo posible**; vale decir, reducir los costos en la realización de operaciones empresariales”.
- **Rentabilidad económica:** Como lo define Sánchez (2014) la rentabilidad económica “mide la eficiencia de la empresa en la utilización de sus inversiones [...]”.
- **Rendimiento de los activos:** Según Actualidad Empresarial (2020) este indicador “mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone”.

- **Rentabilidad financiera:** Según Sánchez (2014) la rentabilidad financiera “mide la capacidad de la empresa para crear riquezas a favor de sus accionistas”.
- **Rendimiento sobre el patrimonio:** Según Sánchez (2014) el rendimiento sobre el patrimonio “mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa”.
- **Rendimiento sobre la inversión:** Según Córdoba (2016) el rendimiento sobre la inversión “mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total; además, este se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos”.
- **Sistema económico:** Un sistema económico permite a la empresa organizar sus recursos de distintas formas, para gestionar y administrar los recursos que estos disponen.

Capítulo III

III. Hipótesis

De acuerdo con Ñaupas et al. (2018) la hipótesis “es una respuesta imaginativa, creadora, a veces intuitiva que el investigador fórmula para dar respuesta al problema científico”. (p.246).

3.1. Hipótesis General

Desde el punto de vista Ñaupas et al. (2018) la hipótesis general “es aquella conjetura global que responde al problema central o principal, pero que no se puede verificar o comprobar directamente”. (p.251).

En otras palabras, la hipótesis me va permitir formular una respuesta a priori al problema de investigación; por lo que, se ha formulado la siguiente hipótesis general:

HG. El apalancamiento financiero se relaciona directamente con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

3.2. Hipótesis Específicas

Según Ñaupas et al. (2018) las hipótesis específicas “Son las que derivan de la hipótesis principal o central. Se formulan en número de 2, 3, 4 o más, de acuerdo con la naturaleza de la hipótesis central y coherentes con los problemas específicos”. (p.251).

Por otro lado, las hipótesis específicas son parte de la hipótesis general; a su vez estos también formulan respuestas a priori a los problemas específicos; los cuales detallamos a continuación:

- 1.** Existe una relación directa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.
- 2.** Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.
- 3.** Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020

3.3. Variables (definición conceptual y operacionalización)

3.3.1. Variables.

Según Ñaupas et al. (2018) las variables “Son atributos, cualidades, características observables que poseen las personas, objetos, instituciones que expresan magnitudes que varían discretamente o en forma continua”. (p.256).

3.3.2. Definición conceptual.

Valderrama (2019) la definición conceptual “es un enunciado que establece el significado de una expresión [...]. Mediante ella, se elige la nación que se estime más adecuada a los fines pretendidos, y se precisa el sentido único en que han de tomar las unidades y las variables todos los que investigan en la investigación [...]”. (p.159).

3.3.3. Operacionalización de variables.

De acuerdo con Ñaupas et al. (2018) la operacionalización de variables “es un procedimiento lógico que consiste en transformar las variables teóricas en variables intermedias, luego éstas en variables empíricas o indicadores y finalmente elaborar los reactivos en base a los indicadores obtenidos”. (p.260).

MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

“Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en las empresas constructoras. Distrito el Tambo – Huancayo – 2020”

Tabla 3
Operacionalización de variables

Variables	Dimensiones	Indicadores
V₁ Apalancamiento financiero	D1. Inversión	I1. Activos fijos
		I2. Materia prima
		I3. Reparación de infraestructura
		I4. Dividendos
	D2. Financiamiento	I2,1. Interno
		I2,2. Externo
	D3. Riesgo financiero	I3,1. Liquidez
		I3,2. Intereses
		I3,3. Capital de trabajo
V₂ Rentabilidad	D4. Rentabilidad económica	I4,1. Rendimiento de los activos
		I4,2. Margen bruto
		I4,3. Margen neto
		I4,4. Resultado económico
	D5. Rentabilidad financiera	I5,1. Rendimiento sobre el patrimonio
		I5,2. Rendimiento sobre la inversión
	D6. Eficiencia	I6,1. Menor costo
		I6,2. Sistema económico

Nota: Matriz de operacionalización de las variables.

Capítulo IV

IV. Metodología

4.1. Método de Investigación

4.1.1. Método general – científico.

Según Valderrama (2019) define que el método “es el camino o procedimiento que se sigue mediante un conjunto sistemático de operaciones y reglas prefijadas, para alcanzar un resultado propuesto. También es el orden que se sigue en las ciencias para hallar la verdad y enseñar la manera de alcanzar un objetivo”. (p.75).

Como define el autor el método científico es el camino a seguir en una investigación y lograr objetivos propuestos; en este caso el método científico ha permitido seleccionar un tema, describir la realidad problemática, considerando sus síntomas, causas, consecuencias; vale decir, seguir los procedimientos de la

metodología de investigación y crear nuevas teorías relacionados al tema de investigación.

4.1.2. Método básico – descriptivo.

Según Sánchez y Reyes (2015), “consiste en describir, analizar e interpretar sistemáticamente un conjunto de hechos o fenómenos y sus variables que les caracterizan de manera tal como se dan en el presente. También apunta a estudiar el fenómeno en su estado actual y su forma natural”. (p.50).

Considerando lo expuesto por el autor el método descriptivo ha permitido describir la realidad del problema, los antecedentes nacionales e internacionales, las bases teóricas, los resultados, conclusiones y recomendaciones, desde el punto de vista teórico y siguiendo los procesos de la metodología de investigación y de los resultados alcanzados en el trabajo de campo.

4.1.3. Método hipotético – deductivo.

Como lo define Valderrama (2019) afirma que, “a partir de la observación de casos particulares se puede plantear un problema, el cual puede remitir a una teoría a través de un proceso de inducción”. (p.97).

El citado método incide en esta investigación a partir de la identificación del problema creando ciertas hipótesis en las empresas constructoras; puesto que estas empresas por las actividades que desempeñan, tienen la necesidad de recurrir a un apalancamiento financiero (préstamo), sea para renovar activos o aumentar capital; creando ciertos riesgos financieros, afectando la rentabilidad y utilidad de la empresa.

4.1.4. Método estadístico.

De acuerdo con Valderrama (2019) este método “trabaja a partir de datos numéricos, y obtiene resultados mediante determinadas reglas y operaciones”. (p.98).

Este método contribuye en la aplicación de técnicas, métodos en el proceso de formulación de los instrumentos, su aplicación a la muestra, su tabulación en una base de datos en base a lo explorado; con ello contrastar las hipótesis, formular las conclusiones y recomendaciones.

4.1.5. Método de análisis.

Según Valderrama (2019) este método de investigación “consiste en la descomposición de un todo en sus partes, con el fin de observar la relaciones, similitudes, diferencias, causas, naturaleza y efecto [...]”. (p.98).

A través de este método se ha separado en partes el tema; es decir, se estudió las características, elementos de las variables, dimensiones e indicadores de manera individual o separado.

4.1.6. Método de síntesis.

Según Pino (2018) el método de síntesis “consiste en integrar los elementos dispersos de un objeto de estudio, para estudiarlos de manera total”. (p.203).

Este método ha permitido comprimir lo separado en un total o resumir; es decir, juntar las variables, dimensiones e indicadores para obtener un solo resumen.

4.2. Tipo de Investigación

Investigación aplicada

De lo expuesto por Valderrama (2019) la investigación aplicada “busca conocer para hacer, actuar, construir y modificar; le preocupa la aplicación inmediata sobre una realidad concreta”. (p.39).

En relación con el tipo de investigación; el estudio es aplicada; ya que sus resultados contribuirán en la solución del problema, relacionado con el análisis del apalancamiento financiero, su consecuencia y utilidad que tiene este indicador sobre la rentabilidad.

4.3. Nivel de Investigación

Correlacional

Valderrama (2019) los estudios correlacionales “[...] tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que existe entre dos o más conceptos, categorías o variables, en un contexto particular. En ocasiones, solo se realiza la relación entre dos variables [...]”. (p.45).

La investigación se centra en lo correlacional; ya que, permitió identificar el grado de relación y la forma de cómo interactúan estas variables desde un punto de vista financiero.

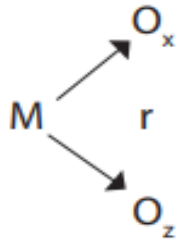
4.4. Diseño de la Investigación

No experimental

Valderrama (2019) señala que el diseño no experimental “se lleva a cabo sin manipular las variables independientes, toda vez que los hechos o sucesos ya ocurrieron antes de la investigación”. (p.178).

Descriptivo correlacional

Según Ñaupás et al. (2018) los diseños de investigación correlacional “se utilizan cuando se quiere establecer el grado de correlación o de asociación entre una variable (X) y otra variable (Z) que no sean dependiente una de la otra”. (p.368).



Donde:

M = Muestra en la que se realiza el estudio.

O1 = Apalancamiento financiero

O2 = Rentabilidad.

r = Relación, entre las dos variables.

4.5. Población y muestra

4.5.1. Población.

Ñaupas et al. (2018) definen a la población como “como el total de las unidades de estudio, que contienen las características requeridas, para ser consideradas como tales. Estas unidades pueden ser personas, objetos, conglomerados, hechos o fenómenos, que presentan las características requeridas para la investigación”. (p.334).

La población en estudio se categoriza en la opción finita, porque se cuenta con el total de empresas constructoras situadas en el distrito de El Tambo; también la información (relación de empresas) fue proporcionada por SUNAT, mediante correo electrónico.

En resumen, el total de la población consta de 115 empresas constructoras del distrito de El Tambo, Huancayo, Junín, conforme se detalla en el siguiente cuadro:

Tabla 4

Relación de las empresas que formaran parte de la población

N.º	RUC	RAZÓN SOCIAL	RÉGIMEN TRIBUTARIO
1	20605151371	CONTRATISTAS GENERALES Y CONSULTORIA Z Y N SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
2	20605508767	DJM CONSTRUCTORES Y CONSULTORES SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
3	20605399046	FAKEIDA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - FAKEIDA E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
4	20605440828	INVERSIONES ALYUMAYO E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
5	20604702098	ADMINISTRACION DE SISTEMAS Y MANTENIMIENTO S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
6	20605270612	CONSULTORIA, CONSTRUCCION Y MANTENIMIENTO WISCONS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
7	20604752508	CONSTRUCTORA Y SERVICIOS MULTIPLES ONSRAY S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
8	20605181920	L&AB MULTISERVICIOS E INGENIERIA E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO

9	20604682321	INGENIERIA DE CONSTRUCCION CONSULTORIA Y SUPERVISION URBANO RURAL SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
10	20604791171	CORPORACION TORRES INGENIERIA Y CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
11	20605555579	ENVIROPSYC EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
12	20605237321	ALCOR INMOBILIARIA S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
13	20605525408	MULTISERVICIOS GENERALES F & D & M S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
14	20604903085	CONTRATISTAS IESIPAL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
15	20605512250	EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA FRAME INGS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
16	20605201670	KANTRAC INGENIEROS CONSTRUCTORES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
17	20605374825	CORPORACIÓN DE INGENIERIA ESPECIALIZADA PERU S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
18	20605465804	CONSTRUCTORA SIERRA ANDINA INGENIEROS & ARQUITECTOS SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
19	20604882975	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA MERAQI SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
20	20605242643	CONSTRUCTORA & SOLUCIONES GRHOM SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - GRHOM S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
21	20605423800	VALEROSOS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
22	20605406476	CONSTRUYENDO CONTIGO PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
23	20605657525	INGENIEROS CONSTRUCTORES VILCHEZ S.A.C. - INCOVI S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
24	20605393439	MR NIES SERVICIOS GENERALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
25	20604837732	VIDLE INVERSIONES S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
26	20486693283	CONTRATISTAS GENERALES & INVERSIONES MERCURIO SOCIEDAD ANONIMA.	MYPE TRIBUTARIO
27	20605376437	ARCAD SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
28	20605391436	MARONS ELECTRIC E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
29	20605361634	HIDROVIAL CONSULTORRES Y CONTRATISTAS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
30	20605649255	CONSTRUCTORA GAVILAN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - CONSTRUCTORA GAVILAN E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
31	20605359354	CONSTRUCTORA EZVOYCAA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
32	20605351027	CONSTRUCTORA HCSB S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
33	20605345591	DELTA CONSTRUCCION Y MINERIA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
34	20605342494	CONSTRUCTORA LAGO VERDE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
35	20605310401	HIDALGO INGENIEROS CONSULTORES EJECUTORES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
36	20605305505	COMADSA CONSULTORIA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
37	20605304916	PU + INGENIERIA Y SOLUCIONES TECNICAS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
38	20605281487	ACAX INGENIERIA E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
39	20605631721	GENIUS INGENIEROS CONSTRUCTORA & CONSULTORA S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
40	20605166084	GRAN MONTESCO SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - GRAN MONTESCO S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
41	20604884030	GRUPO EMPRESARIAL KARU KAY E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
42	20605575103	CORPORACION RIBEAN INGENIEROS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
43	20605237224	L & V INGENIERIA Y PROYECTOS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
44	20605659960	NOVA SOLUCIONES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
45	20605201220	SOLUCIONES INTEGRALES RUBIKON SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
46	20605191704	KMC CONSTRUCTORA Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO

47	20605185968	MATLAZ INGENIEROS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
48	20605535365	RIVERCAM CONTRATISTAS GENERALES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
49	20605168451	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ALPAI INTERNACIONAL S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
50	20605685332	PROYECTOS ARQUITECTONICOS TECNOLOGICOS OBRAS SERVICIOS INMOBILIARIA E.I.R.L. - PATOSI E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
51	20605165894	GRUPO NISERVA SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA- GRUPO NISERVA S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
52	20605163611	SIERRA TRANSPORTES & CONSTRUCCIONES S.R.L. - SIERRA T&C S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
53	20605163557	HABITAT BIENES RAICES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
54	20605152890	GRUPO T+ T S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
55	20605359940	SOSEC INGENIEROS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
56	20605148272	MAQC CONSTRUCTOR SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - MAQC CONSTRUCTOR S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
57	20605146121	HM CONSTRUCTION SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
58	20605137432	CONSTRUCTORA E INVERSIONES COMERCIALES KJ. EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
59	20605122753	EMPRESA CONSTRUCTORA & CONSULTORA ADRIGAL INGENIEROS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
60	20604807493	ALBROD CONSTRUCTORA & CONSULTORA S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
61	20605084665	7 BIM CONSTRUCTORES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
62	20605077081	GRUPO GYH CONSTRUCTORA, CONSULTORA E INMOBILIARIA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
63	20605065954	JJC COMPANY S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
64	20605055843	VIVA´S WANKA SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
65	20605698698	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA INALCAH S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
66	20605041087	G & W INNOVACION EMPRESARIAL SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - G & W INNOEM S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
67	20605008438	CONSTRUCCIONES Y MULTISERVICIOS GENERALES PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
68	20605029869	ESTRADA ARQUITECTOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - ESTRADA ARQUITECTOS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
69	20605020268	CORPORACION Y MULTISERVICIOS RIGUEL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
70	20604996270	JJV CONSTRUCTORA E INGENIERIA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
71	20605055592	ANTRA CONSTRUCCIONES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - ANTRA CONSTRUCCIONES S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
72	20605008349	MJL INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
73	20604890862	INDAGO INGENIERIA, DISEÑO ARQUITECTURA, GESTION Y OPERACIONES DE INFRAESTRUCTURAS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
74	20604934401	CONTRATISTAS WIÑAY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
75	20604987921	ADARMERU SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
76	20604965901	LONDTAN CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
77	20605017615	EMPRESA DE CONSULTORIA, CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SALOME SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
78	20604951691	ERA CONSTRUCTION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - ERCONS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
79	20604904081	LICS INGENIEROS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
80	20604946922	CONSTRUCCIONES YUYAYCHAY S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
81	20605035605	CONSTRUCCIÓN TECNOLOGÍA JAVIER JAVIER-CHAMO CHAMO SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - CONSTRUCTEC JJ-CC S.A.C	MYPE TRIBUTARIO
82	20604919381	EMPRESA CONSTRUCTORA, CONSULTORA Y SERVICIOS MÚLTIPLES AE SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
83	20604997519	GM & E COMPANHIA S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO

84	20605504486	CORPORACION CABARQ S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
85	20604948208	CONSTRUCTORA & CONSULTORA ROSA DENTS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
86	20605118934	CORPORACIÓN LA LOMA E.I.R.L.	RÉGIMEN GENERAL
87	20605237356	ESPECIALISTAS EN OBRAS SUPERVISIONES E INGENIERIA S.A.C.	RÉGIMEN GENERAL
88	20605458280	SERGEN J&C EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	RÉGIMEN GENERAL
89	20604518025	EMPRESA CONSTRUCTORA RMV COMPANY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	RÉGIMEN GENERAL
90	20604053260	INVERSIONES MI & DA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - INVERSIONES MI & DA E.I.R.L.	RÉGIMEN GENERAL
91	20604519161	INVERSIONES BNEQ CONSTRUCTORES & CONSULTORES E.I.R.L.	RÉGIMEN GENERAL
92	20604336326	CORPORACION VARGAS`C SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	RÉGIMEN GENERAL
93	20604566429	TECNOLOGIA DE LA INGENIERIA ENERGETICA DE RECURSOS RENOVABLES,AMBIENTALES,AGRICOLAS Y FORESTAL S.A.C	RÉGIMEN GENERAL
94	20604662584	LABORATORIOS DE INGENIERIA & BIOAMBIENTALES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	RÉGIMEN GENERAL
95	20604766762	GUIVI ORGANICA ARQUITECTURA Y CONSTRUCCION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	RÉGIMEN GENERAL
96	20604878641	INGEARQ V & C SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
97	20604804281	ACROPOLIS CONSTRUYE E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
98	20604794740	MARIAMEL CONSTRUCTORES Y CONSULTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
99	20604883807	RENOVO MULTISERVICIOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
100	20604850712	KANZAS INGENIEROS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
101	20605523499	GU & ZA SOLUTIONS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA-GU & ZA SOLUTIONS S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
102	20604790604	RODRIGO CONTRATISTAS GENERALES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
102	20604778884	CONTRATISTAS GENERALES A&D SEGEN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
104	20604782661	L & B INGENIEROS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - L & B INGENIEROS S.A.C	MYPE TRIBUTARIO
105	20605583106	GRUPO EMPRESARIAL & AMBIENTAL JC SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
106	20604750459	CONSTRUCTORA PADILLA & SACHA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
107	20605634576	BIWAKO INVERSIONES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - BIWAKO INVERSIONES S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
108	20604825653	CONSTRUCCIONES E INVERSIONES SAYSESOL S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
109	20604832684	INVERSIONES GENERALES ANBEK S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
110	20604844119	REPRESENTACIONES GENERALES JOSHUA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - REPRESENTACIONES GENERALES JOSHUA S.A.C	MYPE TRIBUTARIO
111	20604959498	CORPORACION WERY ILLARY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
112	20604811776	SERVICIOS D & F GENERALES E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
113	20604785902	GRUPO INMOBILIARIO IMPULSA S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
114	20604867305	INGENIERIA Y CONSULTORIA 3GMINING E.I.R.L. - 3GMINING E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
115	20605652221	ENGINEERING 10.PRO EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO

Nota: Información proporcionada por SUNAT.

4.5.2. Muestra.

Con respecto Valderrama y Jaimes, (2019) señalan que la muestra “está constituido por el subconjunto de la población de estudio considerando las mismas características de esta población”.

Se ha determinado el tamaño muestral, utilizando la fórmula que corresponde a una población finita o conocida, ya que, la población de estudio es finita [...]. Se hallo los resultados aplicando la siguiente fórmula:

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

Dónde:

- n: Muestra por determinar
- N: Total de elementos que conforman la población.
- Z: nivel de confianza. (95% ≤ confianza ≤ 99) 1.96
- S: Error o nivel de precisión, varía entre (1% ≤ ε ≤ 10% para el caso del presente trabajo se está considerando un error del 5%
- P= 0.5
- Q = 0.5

$$n = \frac{115 \times 1.96^2 \times 0.5(1-0.5)}{(115-1)0.05^2 + 1.96^2 \times 0.5(1-0.5)}$$

$$n = \frac{110.446}{1.2454} = 89$$

Al mismo tiempo y antes de seleccionar la muestra se explicará acerca del muestreo que se va aplicar; en este caso el tipo de muestro es el no probabilístico; ya que con este tipo de muestreo no toda la población tiene la posibilidad de formar parte de la muestra.

Muestreo no probabilístico

Considerando a Ñaupas et al. (2018) en este tipo de muestreo “interviene el criterio del investigador para seleccionar a las unidades muestrales, de acuerdo con ciertas características que requiera la naturaleza de la investigación que se quiera desarrollar [...]”. (p.342).

Asimismo, la metodología de investigación expresa que para efectos de seleccionar la muestra se debe aplicar los criterios de inclusión y exclusión:

a. Criterio de inclusión

Al llegar a este punto, se consideró a los individuos que formaran parte de la muestra, siempre en cuando cumplan ciertos requisitos; tales como:

- Que tengan como domicilio fiscal el distrito de El Tambo.
- Que tengan la condición de habido o hallado.
- Que estén acogidos al régimen general y régimen Mype tributario.

b. Criterio de exclusión

Dentro de este marco, se ha considerado los criterios de exclusión; que lo conforman, aquellos individuos que no cumplen los requisitos para ser considerados como muestra:

- Que tengan la condición de no habido, no hallado, con anulación por error Sunat, baja de oficio, baja definitiva, baja provisional por oficio, suspensión temporal, entre otros.

Tabla 5

Distribución de la muestra.

N.º	RUC	RAZÓN SOCIAL	RÉGIMEN TRIBUTARIO
1	20605151371	CONTRATISTAS GENERALES Y CONSULTORIA Z Y N SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
2	20605508767	DJM CONSTRUCTORES Y CONSULTORES SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
3	20605399046	FAKEIDA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - FAKEIDA E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
4	20605440828	INVERSIONES ALYUMAYO E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
5	20604702098	ADMINISTRACION DE SISTEMAS Y MANTENIMIENTO S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
6	20605583106	GRUPO EMPRESARIAL & AMBIENTAL JC SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
7	20604752508	CONSTRUCTORA Y SERVICIOS MULTIPLES ONSRAY S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
8	20604778884	CONTRATISTAS GENERALES A&D SEGEN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
9	20604682321	INGENIERIA DE CONSTRUCCION CONSULTORIA Y SUPERVISION URBANO RURAL SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
10	20604791171	CORPORACION TORRES INGENIERIA Y CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
11	20605555579	ENVIROPSYC EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
12	20605237321	ALCOR INMOBILIARIA S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
13	20605525408	MULTISERVICIOS GENERALES F & D & M S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
14	20604903085	CONTRATISTAS IESIPAL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
15	20605512250	EMPRESA CONSTRUCTORA Y CONSULTORA FRAME INGS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
16	20605201670	KANTRAC INGENIEROS CONSTRUCTORES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
17	20604790604	RODRIGO CONTRATISTAS GENERALES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
18	20605465804	CONSTRUCTORA SIERRA ANDINA INGENIEROS & ARQUITECTOS SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
19	20605523499	GU & ZA SOLUTIONS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA-GU & ZA SOLUTIONS S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
20	20604850712	KANZAS INGENIEROS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
21	20605423800	VALEROSOS CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
22	20605406476	CONSTRUYENDO CONTIGO PERU EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
23	20605657525	INGENIEROS CONSTRUCTORES VILCHEZ S.A.C. - INCOVI S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
24	20605393439	MR NIES SERVICIOS GENERALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
25	20604837732	VIDLE INVERSIONES S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO

26	20486693283	CONTRATISTAS GENERALES & INVERSIONES MERCURIO SOCIEDAD ANONIMA	MYPE TRIBUTARIO
27	20605376437	ARCAD SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
28	20605391436	MARONS ELECTRIC E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
29	20605361634	HIDROVIAL CONSULTORES Y CONTRATISTAS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
30	20605649255	CONSTRUCTORA GAVILAN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - CONSTRUCTORA GAVILAN E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
31	20605359354	CONSTRUCTORA EZVOYCAAAA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
32	20605351027	CONSTRUCTORA HCSB S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
33	20605345591	DELTA CONSTRUCCION Y MINERIA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
34	20604883807	RENOVO MULTISERVICIOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
35	20605310401	HIDALGO INGENIEROS CONSULTORES EJECUTORES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
36	20605305505	COMADSA CONSULTORIA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
37	20605304916	PU + INGENIERIA Y SOLUCIONES TECNICAS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
38	20605281487	ACAX INGENIERIA E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
39	20605631721	GENIUS INGENIEROS CONSTRUCTORA & CONSULTORA S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
40	20605166084	GRAN MONTESCO SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - GRAN MONTESCO S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
41	20604884030	GRUPO EMPRESARIAL KARU KAY E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
42	20605575103	CORPORACION RIBEAN INGENIEROS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
43	20605237224	L & V INGENIERIA Y PROYECTOS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
44	20605659960	NOVA SOLUCIONES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
45	20605201220	SOLUCIONES INTEGRALES RUBIKON SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
46	20605191704	KMC CONSTRUCTORA Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
47	20605185968	MATLAZ INGENIEROS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
48	20605535365	RIVERCAM CONTRATISTAS GENERALES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
49	20605168451	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ALPAI INTERNACIONAL S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
50	20604794740	MARIAMEL CONSTRUCTORES Y CONSULTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
51	20605152890	GRUPO T+ T S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
52	20605359940	SOSEC INGENIEROS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
53	20605148272	MAQC CONSTRUCTOR SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA - MAQC CONSTRUCTOR S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
54	20605146121	HM CONSTRUCTION SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
55	20605137432	CONSTRUCTORA E INVERSIONES COMERCIALES KJ. EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
56	20605122753	EMPRESA CONSTRUCTORA & CONSULTORA ADRIGAL INGENIEROS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
57	20604807493	ALBROD CONSTRUCTORA & CONSULTORA S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
58	20605084665	7 BIM CONSTRUCTORES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
59	20605077081	GRUPO GYH CONSTRUCTORA, CONSULTORA E INMOBILIARIA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
60	20605065954	JJC COMPANY S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
61	20605055843	VIVA´S WANKA SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
62	20605698698	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA INALCAH S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
63	20605041087	G & W INNOVACION EMPRESARIAL SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - G & W INNOEM S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO

64	20605008438	CONSTRUCCIONES Y MULTISERVICIOS GENERALES PERU SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
65	20605029869	ESTRADA ARQUITECTOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - ESTRADA ARQUITECTOS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
66	20605020268	CORPORACION Y MULTISERVICIOS RIGUEL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO
67	20604804281	ACROPOLIS CONSTRUYE E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
68	20605055592	ANTRA CONSTRUCCIONES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - ANTRA CONSTRUCCIONES S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
69	20605008349	MJL INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
70	20604890862	INDAGO INGENIERIA, DISEÑO ARQUITECTURA, GESTION Y OPERACIONES DE INFRAESTRUCTURAS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
71	20604934401	CONTRATISTAS WIÑAY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
72	20604987921	ADARMERU SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
73	20604965901	LONDTAN CONSULTORÍA Y CONSTRUCCIÓN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
74	20605017615	EMPRESA DE CONSULTORIA, CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA SALOME SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	MYPE TRIBUTARIO
75	20604951691	ERA CONSTRUCTION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - ERCONS S.A.C.	MYPE TRIBUTARIO
76	20604782661	L & B INGENIEROS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - L & B INGENIEROS S.A.C	MYPE TRIBUTARIO
77	20604766762	GUIVI ORGANICA ARQUITECTURA Y CONSTRUCCION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	RÉGIMEN GENERAL
78	20605118934	CORPORACIÓN LA LOMA E.I.R.L.	RÉGIMEN GENERAL
79	20605237356	ESPECIALISTAS EN OBRAS SUPERVISIONES E INGENIERIA S.A.C.	RÉGIMEN GENERAL
80	20605458280	SERGEN J&C EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	RÉGIMEN GENERAL
81	20604518025	EMPRESA CONSTRUCTORA RMV COMPANY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	RÉGIMEN GENERAL
82	20604053260	INVERSIONES MI & DA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - INVERSIONES MI & DA E.I.R.L.	RÉGIMEN GENERAL
83	20604878641	INGEARQ V & C SOCIEDAD ANONIMA CERRADA	RÉGIMEN GENERAL
84	20604336326	CORPORACION VARGAS´C SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	RÉGIMEN GENERAL
85	20604566429	TECNOLOGIA DE LA INGENIERIA ENERGETICA DE RECURSOS RENOVABLES,AMBIENTALES,AGRICOLAS Y FORESTAL S.A.C	RÉGIMEN GENERAL
86	20604662584	LABORATORIOS DE INGENIERIA & BIOAMBIENTALES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA	RÉGIMEN GENERAL
87	20604850712	KANZAS INGENIEROS E.I.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
88	20605523499	GU & ZA SOLUTIONS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA-GU & ZA SOLUTIONS S.R.L.	MYPE TRIBUTARIO
89	20604790604	RODRIGO CONTRATISTAS GENERALES SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA	MYPE TRIBUTARIO

Nota: Información proporcionada por SUNAT

4.6. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

4.6.1. Técnicas de recolección de datos.

Valderrama y Jaimes (2019) las técnicas de recolección de datos “son los procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener información necesaria para dar cumplimiento a su objetivo de investigación”. (p.260).

A. Fuentes primarias

a. Encuesta

Como lo define Carrasco (2017) la encuesta “es una técnica de investigación social para la indagación, exploración y recolección de datos, mediante preguntas formuladas directa o indirectamente a los sujetos que constituyen la unidad de análisis del estudio investigativo”. (p.314).

Con respecto a esta técnica, se aplicó para obtener información a los representantes de las empresas constructoras, el cual consta, de una serie de preguntas formuladas de las variables de estudio; y que ha sido administrados a la muestra.

B. Fuentes secundarias

b. Revisión documental

Tal como señala Vara (2015) la revisión documental “es una técnica de recolección de datos que se emplea en investigaciones exploratorias de tipo bibliográficas, históricas, entre otros. Con esta técnica se revisa exhaustivamente los documentos, utilizando para esos fines una guía de revisión documental”. (p.310).

En cuanto a esta técnica, va contribuir en la selección de información de los distintos autores que opinan respecto a las variables;

asimismo, permitió depurar la información proporcionada por SUNAT respecto a la población.

4.6.2. Instrumentos de recolección de datos.

Según Sánchez y Reyes, (2015) los instrumentos de recolección de datos “son las herramientas específicas que se emplean en el proceso de recogida de datos”.

A. Fuente primaria

a. Cuestionario

Valderrama (2019) el cuestionario “son un conjunto de preguntas estructuradas y enfocadas que se contestan con lápiz y papel. Los cuestionarios ahorran tiempo, porque permiten a los individuos llenarlos sin ayuda ni intervención directa del investigador”. (p.195).

B. Guía de revisión documental

b. Guía de revisión documental

Como lo define Gonzales (2017) la guía de revisión documental “consiste en seleccionar las ideas informativamente relevantes de un documento a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información en él contenida”. (p.21).

4.6.3. Validez y confiabilidad

4.6.3.1. Validez.

Según Ñaupas et al. (2018) La validez “es la pertinencia de un instrumento de medición, para medir lo que se quiere medir; se refiere a la exactitud con que el instrumento mide lo que se propone medir, es decir, es la eficacia de un instrumento para representar, describir o pronosticar el atributo que le interesa al examinador”. (p.276).

El mencionado también señala que la validez comprende algunos tipos tales como: validez de contenido, de constructo, predictiva, concurrente y estadística.

En el caso de la presente investigación se ha tomado la validez de contenido; según Ñaupas et al. (2018) la validez de contenido “se refiere al grado como un instrumento refleja un dominio o contenido determinado”. (p.276).

Los instrumentos fueron validados por juicios de expertos, que tengan conocimientos metodológicos y temático; de acuerdo a sus opiniones se prosiguió aplicar los instrumentos; es más, los instrumentos fueron construidos en una escala de valoración Likert.

En este caso se ha construido un cuestionario por cada variable de estudio (V1 = 16 preguntas; V2 = 17 preguntas); y estos fueron validados por los siguientes expertos:

Tabla 6
Validez de instrumentos

Experto	Grado académico	Opinión
Diaz Urbano Richard Victor	Doctor	Favorable
Marticorena Cordova María del Pilar	Maestra	Favorable
Pariona Amaya Diana	Maestra	Favorable

Nota: Relación de los expertos que validaron los instrumentos de medición

4.6.3.2. *Confiabilidad.*

Ñaupas et al. (2018) señala que “Un instrumento es confiable cuando las mediciones hechas no varían significativamente, ni en el tiempo, ni por la aplicación a diferentes personas, que tienen el mismo grado de instrucción”. (p.277).

Asimismo, Ñaupas et al. (2018) señala que “el coeficiente de confiabilidad perfecto es 1, y los que oscilan entre 0.66 y 0.71 son aceptables, siendo el mínimo 0.66”.

Para dar confiabilidad al instrumento se administró a 15 empresarios del total de la población que tengan características similares al de la muestra; mediante el Alpha de Crombach en el SPSS Vs. 25.

VARIABLE 1: Apalancamiento financiero

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido^a	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,815	16

VARIABLE 2: Rentabilidad**Resumen de procesamiento de casos**

		N	%
Casos	Válido	15	93,8
	Excluido ^a	1	6,3
	Total	16	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,832	17

De acuerdo al resultado, se observa que el coeficiente hallado, respecto a la variable apalancamiento financiero, muestra una fiabilidad de $\alpha=0,815$; y en cuanto a la variable rentabilidad es $\alpha=0,832$, por lo que, se determina, de acuerdo al baremo como magnitud alta; por consiguiente, el instrumento tiene una confiabilidad alta y debe aplicarse.

4.6.4. Trabajo de campo o recolección de datos

Según Ñaupas et al. (2018) el trabajo de campo “se realiza para recoger la información es una actividad, que el investigador debe planificar. Luego de conocer las unidades muéstrales de las que debe recoger la información [...]”.

(p.413)

El trabajo de campo, se ha desarrollado mediante la administración de los instrumentos de medición (cuestionario), al total de la muestra determinada; sin antes haber realizado las coordinaciones respectivas con los gerentes, contadores de las empresas constructoras, a fin de definir la fecha y hora para su administración de la encuesta; una vez terminada la administración de los instrumentos, se procedió al conteo y depuración de la información, su tabulación en una base de datos y almacenamiento en una PC.

El trabajo de campo se ha categorizado en cinco (5) grupos, conforme se muestra en la tabla:

Tabla 7
Trabajo de campo

Nº	Descripción	Fecha	Hora para la aplicación de la encuesta	Numero de encuestados
1	Se aplicó la encuesta al grupo 1; el cual se determinó de acuerdo al listado de la muestra (del 01 al 18)	17/11/2021	9:00 am	18
2	Se aplicó la encuesta al grupo 2; el cual se determinó de acuerdo al listado de la muestra (del 19 al 36)	18/11/2021	8:30 am	18
3	Se aplicó la encuesta al grupo 3; el cual se determinó de acuerdo al listado de la muestra (del 37 al 54)	19/11/2021	9:00 am	18
4	Se aplicó la encuesta al grupo 4; el cual se determinó de acuerdo al listado de la muestra (del 55 al 72)	20/11/2021	9:00 am	18
5	Se aplicó la encuesta al grupo 5; el cual se determinó de acuerdo al listado de la muestra (del 73 al 89)	21/11/2021	9:30 am	17

Nota: Programación para la administración de los instrumentos de medición al gerente, contador de las empresas constructoras.

4.7. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

Como lo definen Sánchez y Reyes (2015) las técnicas de procesamiento de análisis [...] “presentan lineamientos conceptuales y orientaciones generales que puedan

ayudar en la elección de un estadístico o test estadístico para un análisis más adecuado de sus resultados [...] estos resultados encontrados pueden ser de dos tipos descriptivo e inferencial [...]”.

4.7.1. Análisis descriptivo.

- ✓ Se revisó las fuentes bibliográficas relacionados a la variable; y la información proporcionada por SUNAT.
- ✓ Se procedió a elaborar los instrumentos (cuestionario) considerando las variables, dimensiones e indicadores.
- ✓ Se hizo validar los instrumentos de medición con juicio de expertos.
- ✓ De acuerdo a las opiniones de los expertos, se procedió con aplicación.
- ✓ Pero antes, se coordinó con los representantes de las empresas constructoras, a fin de fijar fecha y hora.
- ✓ Se administró los instrumentos al personal involucrado de las empresas constructoras.
- ✓ Una vez concluida la encuesta, se prosiguió a realizar el descargo de la información obtenida en una base de datos.
- ✓ Con la información en mano se prosiguió su tabulación en el programa estadístico SPSS vs. 25, de ello se obtuvo las tablas y figuras.

4.7.2. Análisis inferencial.

- ✓ Se realizó la correlación de las variables y las dimensiones vinculadas, mediante el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall.
- ✓ Se prosiguió realizar la prueba de hipótesis, a fin de rechazar o aceptarla.
- ✓ Se desarrolló la discusión de resultados, en el cual se contrastó los resultados alcanzados con los de otros estudios.

4.8. Aspectos éticos de la Investigación

Con respecto a este campo, se señala que en el desarrollo de la presente investigación se ha respetado los lineamientos establecidos en el reglamento de investigación expedido por Facultad de Ciencias Administrativas y Contables, Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas de la Universidad Peruana los Andes; simultáneamente, se ha respetado los derechos de autor, la ética de reproducción de conocimientos, ética de la investigación, entre otros.

Por lo que, sometemos a la investigación, a las pruebas de investigación que crean conveniente.

Capítulo V

V. Resultados

5.1. Descripción de resultados

5.1.1. Descripción e interpretación de resultados de la variable Apalancamiento financiero y sus dimensiones

5.1.1.1. Resultado de la variable Apalancamiento financiero

Tabla 8

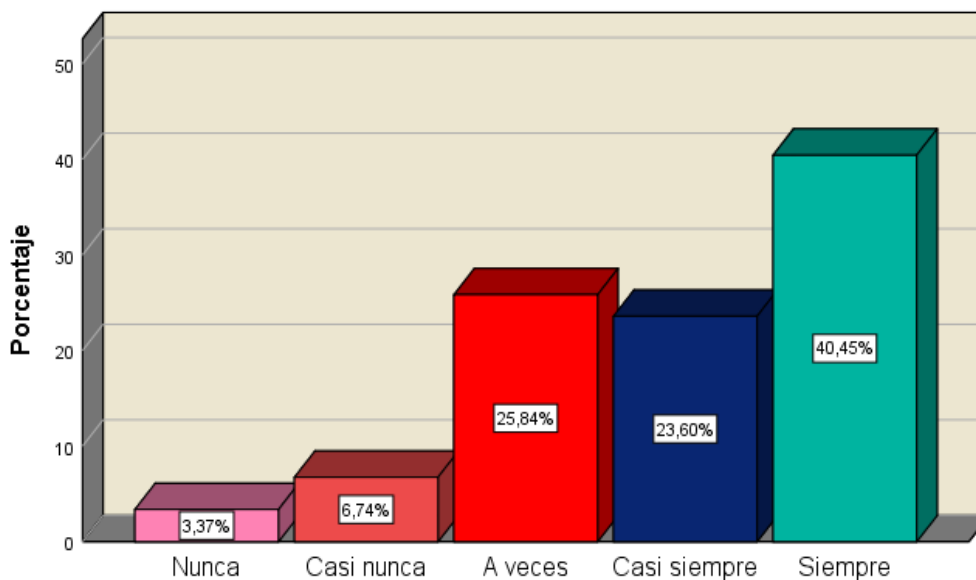
Recuento y porcentaje de la Variable Apalancamiento financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	3,37
Casi nunca	6	6,74
A veces	23	25,84
Casi Siempre	21	23,60
Siempre	36	40,45
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 4

Recuento y Porcentaje de la variable Apalancamiento financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 8 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Interpretación

Respecto a los resultados que muestra la tabla 8 y figura 4, el 10.11% de encuestados manifestaron que nunca y casi nunca recurren a créditos financieros para financiar la compra de activos fijos y materiales de construcción; puestos que, los créditos bancarios generan riesgos financieros que podrían generar el incumplimiento de pago oportuno y la reducción del capital de trabajo; el 25.84% de encuestados manifestaron que a veces recurren a créditos financieros, pero previamente analizan los riesgos al que podrían estar afectos en caso de incumplimiento de pago; el 64.05% de encuestados señalan que casi siempre y siempre realizan la compra de activos fijos y materiales de construcción con inversiones financiadas por créditos bancarios.

Conforme a estos resultados, Ayón et al. (2020) señalan que el apalancamiento financiero “es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación; [...] es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos prestado. La ventaja es que se puede multiplicar la rentabilidad y el principal inconveniente es que la operación no salga bien y se acabe siendo insolvente”. (p.122).

De lo mencionado, el 64.05% de los encuestados manifiestan que el apalancamiento financiero permite alcanzar mayores objetivos con los mismos recursos, es decir con el financiamiento se alcanza mayor capital de trabajo, mayor liquidez y mayor rentabilidad.

5.1.1.2. Resultado de la dimensión inversión

Tabla 9

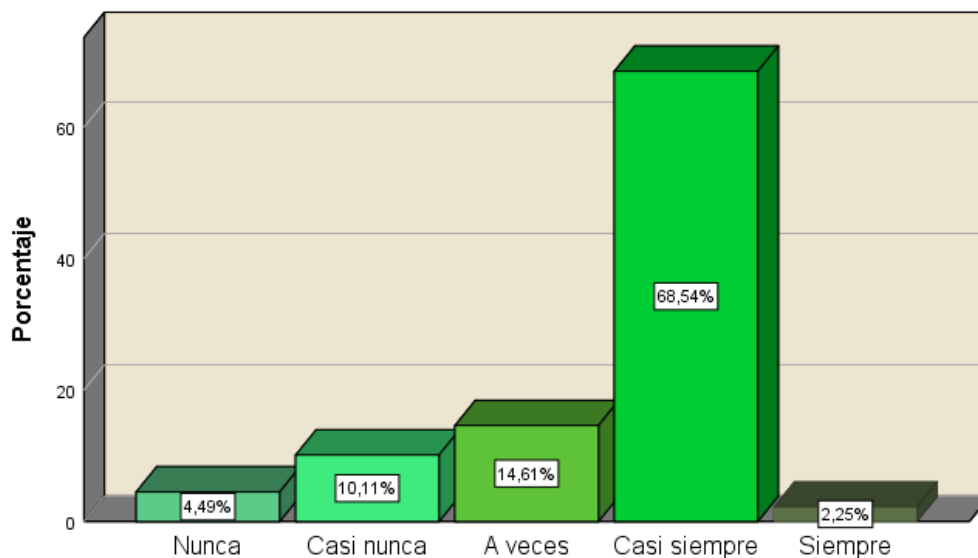
Recuento y porcentaje de la dimensión inversión en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	4	4,49
Casi nunca	9	10,11
A veces	13	14,61
Casi siempre	61	68,54
Siempre	2	2,25
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 5

Recuento y porcentaje de la dimensión inversión en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 9 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Interpretación

De acuerdo a los resultados de la tabla 9 y figura 5, se tiene que el 14.6% de encuestados señalan que nunca y casi nunca financian la compra de activos fijos con los aportes de los socios; tampoco realizan análisis para determinar si la empresa requiere de financiamiento externo para la adquisición de materiales de construcción, además señalan que el incremento de las inversiones y rentabilidad no hace que se tenga mayor distribución de dividendos; mientras que el 14.61% de encuestados manifiestan que a veces financian parte del capital destinado para la compra de activos fijos con los aportes de socios, también señalan que realizan análisis para determinar si la empresa requiere de financiamiento externo para la adquisición de materiales de construcción; el 70.79% de encuestados respondieron casi siempre y siempre financian parte del capital destinados a la compra de activos fijos con los aportes de los socios de la empresa, es más, señalan que efectúan análisis de la estructura económica para determinar si la

empresa requiere de financiamiento externo, que permitiría cumplir los objetivos propuestos, el cual es mejorar el capital, aumentar la rentabilidad y liquidez.

Bajo lo mencionado, Córdoba (2016) la inversión “es el acto mediante el cual se adquieren ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos; también se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio con el objeto de incrementarlo”. (p.248).

De lo mencionado el 70.79% de encuestados señalan que, desembolsan efectivo destinados a inversiones para la adquisición de activos fijos, compra de materiales de construcción, reparación y/o mejoramiento de infraestructura, gastos corrientes, entre otros, el cual permite obtener mayores ingresos y mejorar la rentabilidad.

5.1.1.3. Resultado de la dimensión financiamiento

Tabla 10

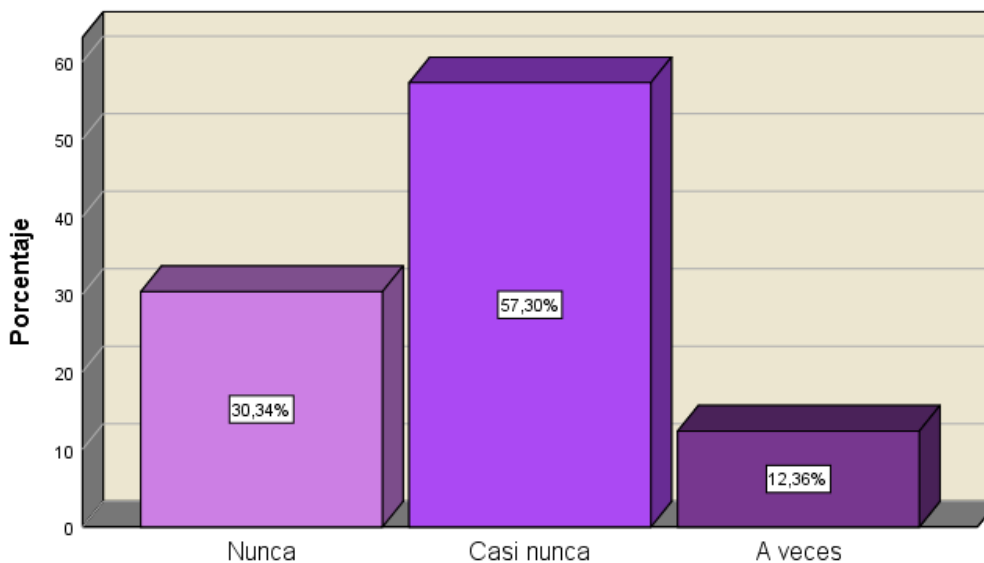
Recuento y porcentaje de la dimensión financiamiento en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	27	30,34
Casi nunca	51	57,30
A veces	11	12,36
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 6

Recuento y porcentaje de la dimensión financiamiento en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 10 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Respecto a los resultados de la tabla 10 y figura 6, se tiene que el 87.64% de encuestados manifestaron que nunca y casi nunca el financiamiento interno destinadas a cubrir las inversiones genera mayor rentabilidad; además, señalan que tampoco financian el capital de la empresa con los aportes de los socios y/o accionistas fundadores; es más, manifiestan que las inversiones cubiertas con financiamiento externo, no permite maximizar las utilidades de la empresa; mientras que el 12.36% de encuestados respondieron que a veces el financiamiento interno genera mayor rentabilidad; puesto que se estaría aumentando el capital de la empresa a través de las utilidades alcanzadas.

Bajo lo mencionado, Córdoba (2016) señala que el financiamiento “le brinda la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estatales y eficientes y, en consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico del cual participan [...]; la procedencia del financiamiento puede ser interno y externo”. (p.308).

De todo lo mencionado, el 87.64% de encuestados manifiestan que si el financiamiento interno fuera bien estructurado maximizaría la rentabilidad, mantendría la continuidad de la actividad empresarial y generaría un aporte significativo al sector económico.

5.1.1.4. Resultado de la dimensión riesgo financiero

Tabla 11

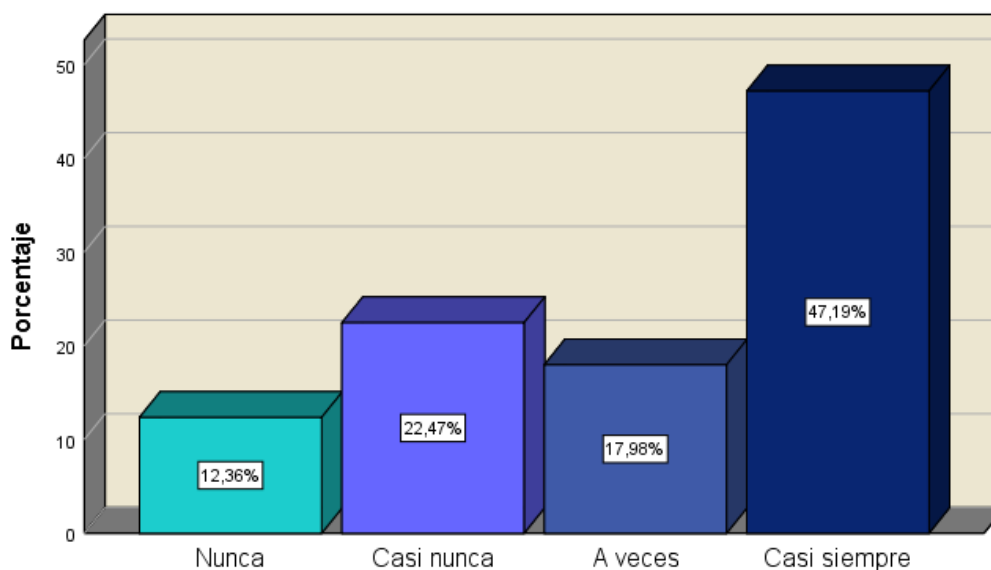
Recuento y porcentaje de la dimensión riesgo financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	11	12,36
Casi nunca	20	22,47
A veces	16	17,98
Casi siempre	42	47,19
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 7

Recuento y porcentaje de la dimensión riesgo financiero en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 11 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Interpretación

De acuerdo al resultado de la tabla 11 y figura 7, se tiene que 34.83% de encuestados respondieron nunca y casi nunca la empresa se prevé para situaciones que podría ocurrir en caso de retraso de pagos de las valorizaciones; es decir, no cuentan con liquidez para cubrir obligaciones, tampoco realizan análisis respecto a los costos - beneficios que representa los préstamos financieros, también señalan que la gestión de riesgo no evita problemas de falta de capital de trabajo, para hacer frente a sus obligaciones en efectivo; el 17.98% de encuestados respondieron que a veces aplican políticas de control para prevenir riesgos en caso de sufrir retraso con el pago de las valorizaciones; además, previa solicitud de préstamos los costos – beneficios que estos representan; el 47.19% de encuestados respondieron casi siempre cuentan con liquidez que permita cubrir obligaciones, en caso de sufrir retraso de pago de las valorizaciones, es más, antes de solicitar préstamos financieros realizan análisis de los costos y beneficios que estos representan; por otro lado, la gestión de riesgo evita problemas de falta de capital de trabajo, para hacer frente a sus obligaciones en efectivo.

En cuanto a Farfán (2014) se define al riesgo financiero como “la incertidumbre o inseguridad de no estar en condiciones o capacidades de cubrir los costos por intereses financieros”.

De todo lo señalado, el 47.19% de encuestados respondieron que si se aplicaran políticas de control la empresa no tendría problemas de liquidez para cubrir sus obligaciones, en caso de sufrir retraso de pago de valorizaciones.

5.1.2. Descripción e interpretación de resultados de la variable rentabilidad y sus dimensiones.

5.1.2.1. Resultado de la variable rentabilidad

Tabla 12

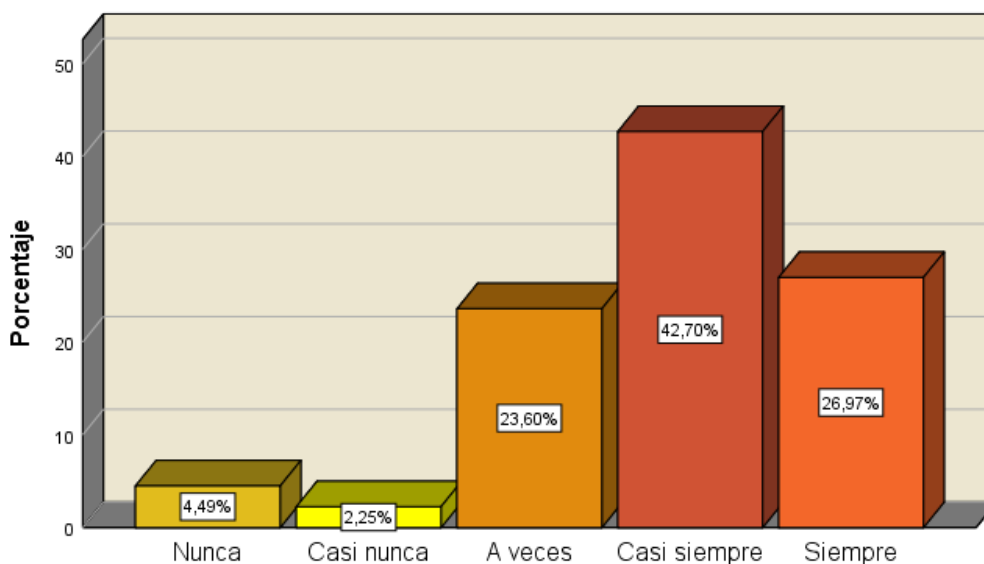
Recuento y porcentaje de la variable rentabilidad en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	4	4,49
Casi nunca	2	2,25
A veces	21	23,60
Casi siempre	38	42,70
Siempre	24	26,97
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 8

Recuento y porcentaje de la variable rentabilidad en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 12 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Interpretación

Conforme al resultado de la tabla 12 y figura 8, se tiene que el 6.74% de encuestados respondieron nunca y casi nunca analizan la rentabilidad que obtendrán la empresa por cada unidad monetaria invertida; tampoco realizan evaluaciones periódicas de la rentabilidad del patrimonio por cada ejercicio económico y no aplican políticas de control para minimizar los costos y gastos; el 23.60% de encuestados respondieron a veces analizan los resultados que obtendrán por cada unidad monetaria invertida, también evalúan de forma periódica la rentabilidad del patrimonio por cada ejercicio y a través de la aplicación de políticas de control minimizan costos y gastos, de manera que se maximice la rentabilidad; el 72.67% de encuestados respondieron casi siempre y siempre realizan análisis para conocer la rentabilidad que se obtendrá por cada unidad monetaria invertida, y conforme a ello aplican políticas de control para minimizar costos y gastos.

Según Aguiar (2005) se entiende por rentabilidad de una empresa “la tasa con que remunera a los capitales o recursos que utiliza [...]. La rentabilidad es el objetivo económico-financiero de la empresa”.

De todo lo mencionado, el 72.67% de encuestados señalan que, si se aplicara un análisis periódico a los resultados monetarios de la actividad, respecto a los medios empleados o invertidos, se cumpliría el objetivo económico y financiero esperado, el cual implica contar con liquidez para cubrir obligaciones, generar mayor capital de trabajo y mejorar los dividendos.

5.1.2.2. Resultado de la dimensión rentabilidad económica

Tabla 13

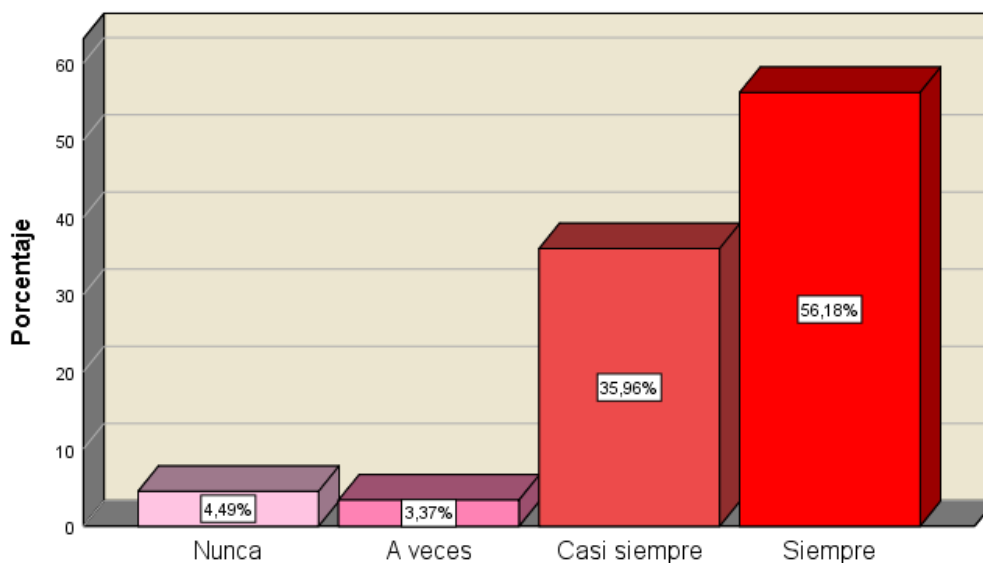
Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	4	4,49
A veces	3	3,37
Casi siempre	32	35,96
Siempre	50	56,18
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 9

Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 13 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Interpretación

De acuerdo al resultado que muestra la tabla 13 y figura 9, se tiene que el 4.49% de encuestados manifestaron que nunca el alcanzar un margen de utilidad bruta optima, permite cumplir satisfactoriamente los gastos operativos, también

señalan que los resultados económicos que estos obtienen no cumplen las expectativas de las inversiones realizadas por los socios, es más, manifiestan que los riesgos financieros del apalancamiento financiero afectan de forma negativa los resultados económicos previstos al cierre del ejercicio; el 3.37% de encuestados respondieron que a veces el alcanzar resultados positivos, permite cumplir los gastos operativos, cumplir las expectativas de las inversiones realizadas por los socios y contar con apalancamiento financiero para recurrir a financiamiento externo con entidades financieras; el 92.14% de encuestados respondieron casi siempre y siempre obtener una utilidad bruta optima, permite cumplir gastos operativos, cumplir las expectativas de las inversiones realizadas por los socios y prevenir que los riesgos financieros del apalancamiento financiero afecta los resultados económicos previstos al cierre del ejercicio.

Considerando a Ricra (2014) la rentabilidad económica “mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que estos disponen”. (p.35).

De todo lo mencionado, el 92.14% de encuestados manifestaron que si se aplicara la planificación se alcanzara un margen de utilidad bruta optima y permitiría cumplir satisfactoriamente los gastos operativos, las expectativas de las inversiones realizadas por los socios.

5.1.2.3. Resultado de la dimensión rentabilidad financiera

Tabla 14

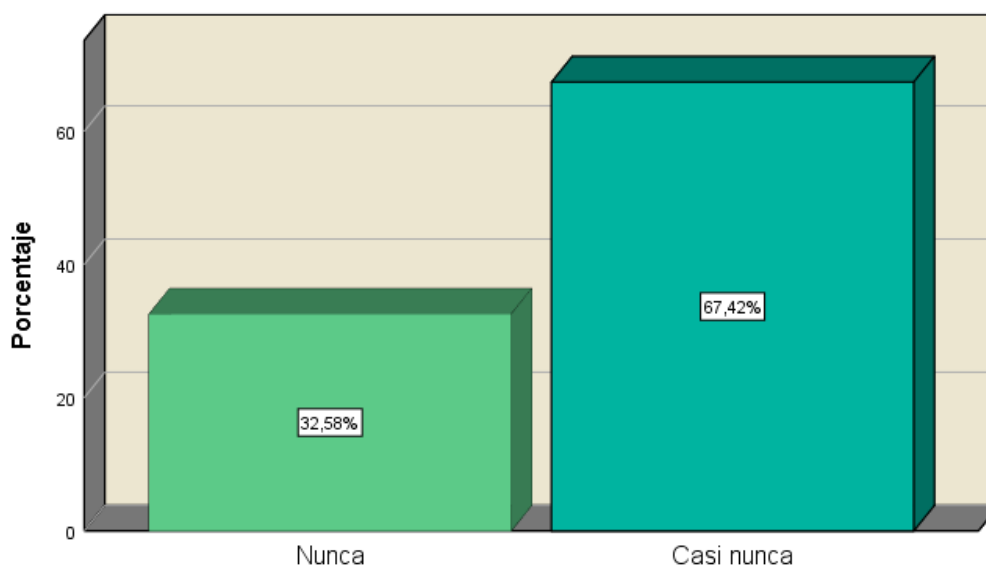
Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	29	32,58
Casi nunca	60	67,42
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 10

Recuento y porcentaje de la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 14 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Interpretación

De acuerdo al resultado que muestra la tabla 14 y figura 10, se tiene que el 100% de los encuestados respondieron nunca y casi nunca realizan análisis financiero y proyecciones de la rentabilidad patrimonial a obtener por cada ejercicio económico, para evaluar el rendimiento de las inversiones a fin de tomar

decisiones correctivas cuando corresponda, por lo que, desconocen si el rendimiento de las inversiones ha sido favorable en los últimos ejercicios.

Como lo define Córdoba (2016) la rentabilidad financiera “es la rentabilidad de negocio desde el punto de vista del accionista, o sea cuando se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera”. (p.15).

De todo lo mencionado, el 100% de encuestados manifiestan que, si se realizara análisis financiero periódicamente de la rentabilidad patrimonial a obtener por cada ejercicio económico, se mejoraría la rentabilidad, se alcanzaría mayor capital, liquidez y utilidades.

5.1.2.4. Resultado de la dimensión eficiencia

Tabla 15

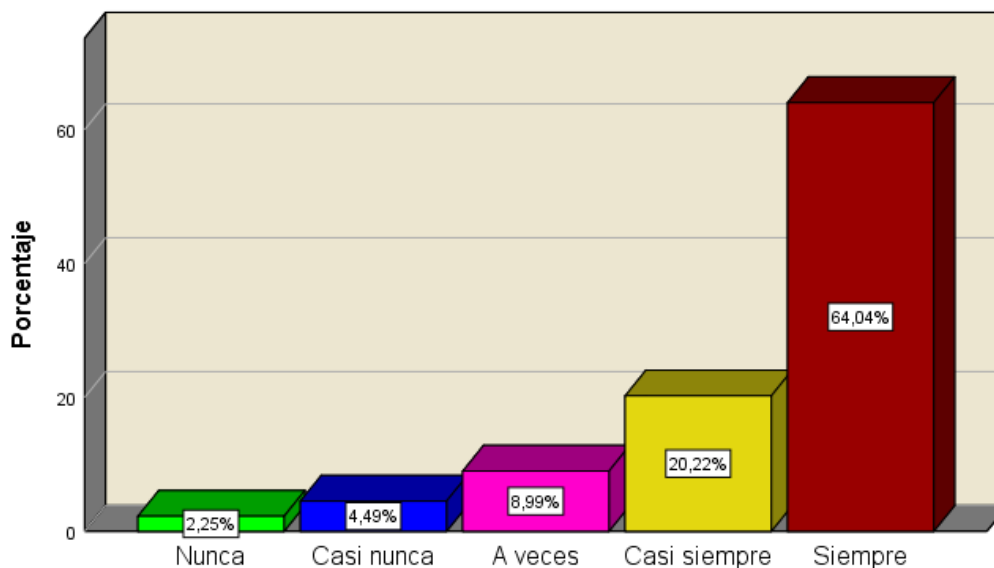
Recuento y porcentaje de la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.

Categoría	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	2,25
Casi nunca	4	4,49
A veces	8	8,99
Casi siempre	18	20,22
Siempre	57	64,04
Total	89	100,00

Nota: Aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Figura 11

Recuento y porcentaje de la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del Distrito de El Tambo 2020.



Nota: Tabla 15 aplicación de encuesta a la muestra de estudio, empresas constructoras del distrito de El Tambo 2020.

Interpretación

Conforme a los resultados de la tabla 15 y figura 11, se tiene que el 6.74% de los encuestados respondieron nunca y casi nunca aplican políticas de control para minimizar costos y gastos, para optimizar los recursos humanos y materiales (sistema económico) a fin de incrementar la productividad, y evaluar las inversiones destinadas a mejorar los activos fijos; el 8.99% de encuestados respondieron que a veces aplican políticas de control para disminuir costos y gastos, optimizar los recursos humanos y materiales y evaluar las inversiones destinadas a mejorar los activos a fin de incrementar la productividad; el 20.22% de encuestados respondieron casi siempre y siempre aplican políticas de control para minimizar costos y gastos, optimizar recursos humanos y materiales a fin de incrementar la productividad, liquidez y rentabilidad.

Conforme a Labrador y Rivera (2016) la eficiencia “se define como la relación existente entre los productos y los costos de los insumos, el resultado será siempre el costo de una unidad de producto final, recibida por un beneficiario en cierta unidad de tiempo”. (p.5).

De todo lo mencionado, el 84.26% de encuestados manifiestan que si se aplica políticas de control oportuno permite minimizar costos y gastos para incrementar la productividad de la empresa; es decir, con el mínimo recurso obtener los resultados esperados.

5.2. Contraste de hipótesis

5.2.1. Diseño descriptivo correlacional por variable y dimensiones

5.2.1.1. Correlación entre variables apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.

La correlación de las variables se realizó en base a los resultados del trabajo de campo y a través del coeficiente de correlación Tau_b de Kendall, en una escala de valoración Likert.

Objetivo general

Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Guilford, 1956

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25.

Correlaciones				
		Apalancamiento financiero	Rentabilidad	
Tau b de Kendall	Apalancamiento financiero	Coefficiente de correlación	,865**	
		Sig. (bilateral)	,000	
	N		89	
	Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,865**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N		89

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

Interpretación

Coefficiente C hallado es $\tau = 0.865$ y la significación bilateral $p = 0.000$, el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente determinado indica una correlación elevada, y conforme lo considerado por Guilford existe una relación notable.

5.2.1.2. Correlación de la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.

Objetivo específico N° 1

Señalar la manera en que el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Guilford, 1956

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25.

Correlaciones				
		Apalancamiento financiero		Rentabilidad económica
Tau b de Kendall	Apalancamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,601**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	89	89
	Rentabilidad económica	Coefficiente de correlación	,601**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	89	89

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

Interpretación

Coeficiente C hallado es $\tau = 0.601$ y la significación bilateral $p = 0.000$, el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente determinado indica una correlación moderada, y conforme lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

5.2.1.3. *Correlación de la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.*

Objetivo específico N° 2

Analizar la relación que existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Guilford, 1956

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25.

Correlaciones				
			Apalancamiento financiero	Rentabilidad financiera
Tau b de Kendall	Apalancamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,641**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	89	89
	Rentabilidad financiera	Coefficiente de correlación	,641**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	89	89

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

Interpretación

Coefficiente C hallado es $\tau = 0.641$ y la significación bilateral $p = 0.000$, el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente determinado indica una correlación moderada, y conforme lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

5.2.1.4. *Correlación de la variable apalancamiento financiero y la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.*

Objetivo específico N° 3

Señalar la forma en que el apalancamiento financiero se relaciona con la eficiencia en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Guilford, 1956

Valor	Significado
<0,20	correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	correlación elevada; relación notable
>0,90	correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Cálculo del coeficiente de correlación

El cálculo se realizó mediante el software SPSS 25.

Correlaciones				
		Apalancamiento financiero	Eficiencia	
Tau b de Kendall	Apalancamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000	
		Sig. (bilateral)	,629**	
	Eficiencia	Coefficiente de correlación	,629**	
		Sig. (bilateral)	1,000	
			N	89
			N	89

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

Interpretación

Coeficiente C hallado es $\tau = 0.629$ y la significación bilateral $p = 0.000$, el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente determinado indica una correlación moderada, y conforme lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

5.2.2. Prueba de hipótesis

5.2.2.1. Prueba de hipótesis entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.

Hipótesis general

El apalancamiento financiero se relaciona directamente con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Prueba de hipótesis – significancia estadística

1. Hipótesis nula

H_0 = El apalancamiento financiero no se relaciona directamente con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

$H_0: \tau = 0$

2. Hipótesis alterna

H_a = El apalancamiento financiero se relaciona directamente con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

$H_a: \tau \neq 0$

3. Nivel de significancia = 95% la Z crítica = 1.96

4. Calculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

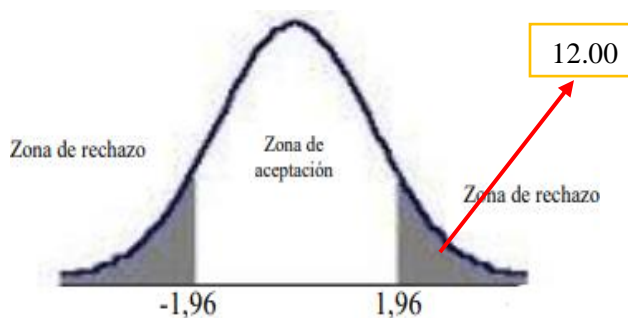
Remplazando datos en la formula se tiene $Z = 12,00$

Donde:

Z critico = 1.96

$\tau = 0.865$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Al contrastar los resultados entre Z calculada y Z crítica se verifica que $12,00 > 1,96$; se verifica que Z calculada cae en la zona de rechazo positivo; por lo que se acepta la hipótesis alterna.

6. Conclusión

Considerando los resultados de la prueba de hipótesis, se acepta la hipótesis alterna; en conclusión, las variables Apalancamiento financiero y rentabilidad mantienen una relación positiva.

5.2.2.2. Prueba de hipótesis entre la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.

Hipótesis específico N° 1

Existe una relación directa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Prueba de hipótesis específica N° 1: significancia estadística

1. Hipótesis nula

H_0 = No existe una relación directa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

$H_0: \tau = 0$

2. Hipótesis alterna

Existe una relación directa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

$H_a: \tau \neq 0$

3. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

4. Calculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

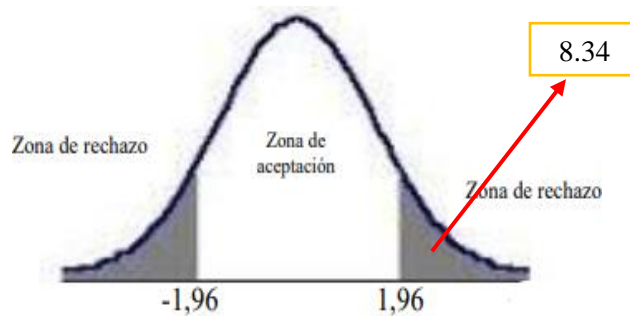
Remplazando datos en la formula se tiene $Z = 8.34$

Donde:

Z critico = 1.96

$\tau = 0.601$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Al contrastar los resultados entre Z calculada y Z crítica se verifica que $8.34 > 1.96$; se verifica que Z calculada cae en la zona de rechazo positivo; por lo que se acepta la hipótesis alterna

6. Conclusión

Con respecto a los resultados de la prueba de hipótesis, se acepta la hipótesis alterna; en conclusión, la variable Apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad económica mantienen una relación positiva.

5.2.2.3. Prueba de hipótesis entre la variable apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.

Hipótesis específico N° 2

Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Prueba de hipótesis específica N° 1: significancia estadística

1. Hipótesis nula

H₀ = No existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

H₀: $\tau = 0$

2. Hipótesis alterna

H_a = Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

H_a: $\tau \neq 0$

3. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

4. Calculo del estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

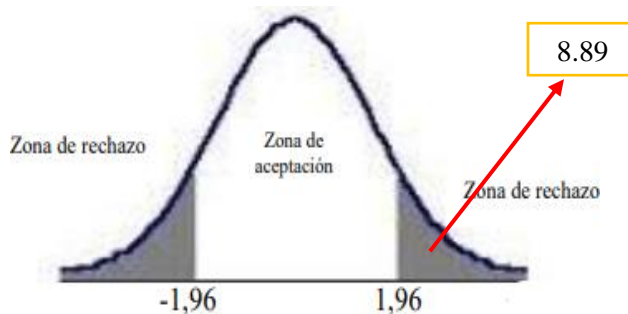
Remplazando datos en la formula se tiene $Z = 8.89$

Donde:

Z critico = 1.96

$\tau = 0.641$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Al contrastar los resultados entre Z calculada y Z crítica se verifica que $8.89 > 1.96$; se verifica que Z calculada cae en la zona de rechazo positivo; por lo que se acepta la hipótesis alterna.

6. Conclusiones

En cuanto a los resultados de la prueba de hipótesis, se acepta la hipótesis alterna; y, en conclusión, la variable Apalancamiento financiero y la dimensión rentabilidad financiera tienen una relación positiva.

5.2.2.4. Prueba de hipótesis entre la variable apalancamiento financiero y la dimensión eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo.

Hipótesis específica N° 3

Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

Prueba de hipótesis específica N° 1: significancia estadística

1. Hipótesis nula

H₀ = No existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

H₀: $\tau = 0$

2. Hipótesis alterna

H_a = Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.

H_a: $\tau \neq 0$

3. Nivel de significancia = 95%, la Z crítica = 1.96

4. Calculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

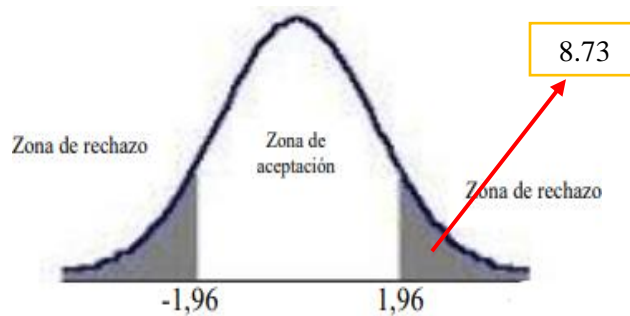
Remplazando datos en la formula se tiene $Z = 8.73$

Donde:

Z critico = 1.96

$\tau = 0.629$

$N = 89$



5. Toma de decisión

Al efectuar la comparación de los resultados entre Z calculada y Z crítica se verifica que $8.73 > 1.96$; se verifica que Z calculada cae en la zona de rechazo positivo; por lo que se acepta la hipótesis alterna.

6. Conclusiones

conforme a los resultados de la prueba de hipótesis, se acepta la hipótesis alterna; y en conclusión, la variable Apalancamiento financiero y la dimensión eficiencia se relacionan de forma positiva.

Análisis y discusión de resultados

Ahora bien, en este apartado se interpretan y analizan los hallazgos alcanzados, su implicancia y verificación de las hipótesis; así como su aporte a la sociedad; por lo que, se tendrá en cuenta la relación entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad.

Respecto al objetivo general: Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; los resultados alcanzados en la tabla 1 muestran una correlación positiva elevada ($\tau=0.865$), entre apalancamiento financiero y rentabilidad; en síntesis, el apalancamiento financiero sostiene las cuentas de la empresa con distintos fuentes de financiamiento para la obtención de créditos; permitiendo financiar los activos, con créditos bancarios, endeudamientos, y costos financieros que garantizan el bienestar de la empresa; esta investigación coincide con la investigación de López (2018) en su tesis titulada “Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte racionalización empresarial s.a., Lurigancho, 2018”; quien concluye que el apalancamiento financiero incide en la deuda de la empresa, para elevar la rentabilidad mediante el dinero de terceros, permitiendo crecer a la empresa, y generar utilidades para los socios o dueños; además, Ayón et al. (2020) señalan que el apalancamiento financiero “es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación; es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos prestados; para multiplicar la rentabilidad y utilidad”.

Referente al objetivo específico N° 1: Señalar la manera en que el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; los resultados que se muestran en la tabla 2, explican que existe una correlación positiva moderada ($\tau=0.601$), entre apalancamiento financiero y rentabilidad económica; en efecto, el apalancamiento financiero permite aumentar la

rentabilidad, mejorar la productividad, el rendimientos de los activos, aumentar ingresos, entre otros; utilizando los recursos de terceros; que al final del ejercicio debe recompensar los intereses de los prestamos asumidos y el capital aportado; resultado que coincide con la investigación de Bravo (2018) en su tesis “Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018”; quien concluye que el apalancamiento financiero permite a la empresa financiar una inversión, para la renovación de activos, sin contar con recursos propios; del cual se produce un endeudamiento que genera interés o genera sobrantes que pasaría incrementar la utilidad; asimismo, Bryan (2016) menciona que el apalancamiento financiero es un fenómeno que se presenta cuando la organización asume cargas fijas representadas en deudas financieras, con el propósito de incrementar al máximo el efecto de la inversión sobre las utilidades por acción de la misma.

Respecto al objetivo específico N° 2: Analizar la relación que existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; los resultados que se muestran en la tabla 3; explican que existe una correlación positiva ($r = 0.641$), entre apalancamiento financiero y rentabilidad financiera; en resumen, el apalancamiento financiero permite a la empresa emplear cargos financieros fijos para aumentar al máximo la utilidad antes de intereses e impuestos sobre la inversión realizada; datos que coincide con la investigación de López (2014) en su tesis titulado “Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las pymes de la ciudad de Ambato durante el año 2013; concluye que el apalancamiento financiero muestra las ventajas y desventajas del endeudamiento con terceros con ello contribuye a la rentabilidad de la empresa; además, a medida que la tasa de interés son más elevadas, es más complicado que las empresas puedan apalancarse financieramente; de igual forma, Córdoba (2016) señala que “la rentabilidad

financiera se ve desde el punto de vista del accionista, o sea cuando se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera”; por lo que el apalancamiento financiero refleja los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, respecto a las inversiones realizadas.

Referente al objetivo específico N°3: Señalar la forma en que el apalancamiento financiero se relaciona con la eficiencia en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; conforme muestra los resultados en la tabla 4; explica la existencia de una correlación positiva ($\tau= 0.629$), entre apalancamiento financiero y eficiencia; en síntesis, mediante la eficiencia la empresa optimiza recursos humanos y materiales; minimizar costos y gastos, para aumentar los dividendos, aumentar el capital de trabajo y mejorar la rentabilidad, con el mínimo recurso empleado; datos que coincide con los resultados obtenidos por Ayre y Choce (2020) en su tesis denominado “Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, concluye que el apalancamiento financiero incide en el crecimiento económico de las inversiones efectuadas por las empresas, con el objetivo de maximizar la rentabilidad; además, Rojas et al. (2018) señala que la eficiencia es la “expresión que mide la capacidad o cualidad de la actuación de un sistema o sujeto económico para lograr el cumplimiento de un objetivo determinado, minimizando el empleo de recursos”.

A raíz de la investigación surgieron las siguientes interrogantes:

¿Cómo influye el endeudamiento con la rentabilidad en el capital propio de las empresas constructoras del distrito de El Tambo?

¿Cómo influye el Apalancamiento financiero con la tasa interna de retorno en época de pandemia de COVID en las empresas constructoras del distrito de El Tambo?

Conclusiones

1. En cuanto al objetivo general: Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; se determinó que existe una correlación positiva elevada entre Apalancamiento financiero y rentabilidad, conforme muestra el resultado obtenido a través del coeficiente Tau_b de Kendall $\tau = 0.865$; además, al efectuar la prueba de hipótesis se rechaza la hipótesis nula ya que Z calculada es mayor que Z crítica ($12.00 > 1.96$). Este resultado permite afirmar que el apalancamiento financiero ayuda aumentar endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales; es más, permite financiar parte del capital de trabajo, invertir en activos fijos, materiales de construcción, gastos corrientes, entre otros; a través de ello obtener mayor capital, mayor liquidez, mayor rentabilidad económica y financiera; pero también incrementa el riesgo, dado que provoca menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender las obligaciones.
2. Referente al objetivo específico N° 1: Señalar la manera en que el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; se determinó que existe una correlación positiva moderada entre apalancamiento financiero y rentabilidad económica; resultado obtenido mediante el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall $\tau = 0.601$; es más, al realizar la prueba de hipótesis se acepta la hipótesis alterna puesto que, Z calculada es mayor que Z crítica ($8.34 > 1.96$). Este resultado indica que el apalancamiento financiero se produce en la estructura financiera de la empresa como consecuencia de la utilización de fondos ajenos para financiar sus operaciones, produciéndose un incremento de su rentabilidad; además, permite cumplir

oportunamente los costos y gastos operativos; a través de los cambios que se producen en su estructura financiera y operativa.

3. De acuerdo al objetivo específico N° 2: Analizar la relación que existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; se determina que existe una relación positiva moderada entre apalancamiento financiero y rentabilidad financiera, resultado alcanzado a través del coeficiente de correlación Tau_b de Kendall $\tau = 0.641$; asimismo, al realizar la prueba de hipótesis se acepta la hipótesis alterna puesto que Z calculada es mayor que Z crítica ($8.89 > 1.96$). Este resultado indica que mediante el apalancamiento financiero una empresa emplea cargos financieros fijos con el fin de aumentar al máximo los efectos de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuesto sobre los rendimientos de las inversiones realizadas.
4. Según el objetivo específico N° 3: Señalar la forma en que el apalancamiento financiero se relaciona con la eficiencia en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020; se determina que existe una correlación positiva moderada entre apalancamiento financiero y eficiencia; resultados obtenidos mediante el coeficiente de correlación Tau_b de Kendall $\tau = 0.629$; y al realizar la prueba de hipótesis se rechaza la hipótesis nula puesto que Z calculada es mayor que Z crítica ($8.73 > 1.96$). En síntesis, el apalancamiento financiero es una herramienta de apoyo para las empresas, ya que permite utilizar endeudamiento externo para financiar determinadas operaciones, conducentes a maximizar la rentabilidad esperada del capital propio; asimismo, permitirá alcanzar mayores objetivos con los mismos recursos, es decir con el financiamiento podrá alcanzar mayor capital de trabajo, liquidez y utilidades.

Recomendaciones

1. Se recomienda aplicar estrategias de financiamiento para desempeñar de forma productiva las actividades empresariales y reducir en su gran mayoría los riesgos que presentan las empresas por no contar con información importante para la toma de decisiones en el ámbito financiero y económico; asimismo, ayudará a prever sus ingresos y gastos de forma que estos puedan ser administrados eficazmente y les permita cubrir obligaciones, mejorar el capital de trabajo, la rentabilidad, liquidez y maximizar utilidades; también se sugiere la publicación de los resultados alcanzados, con acceso libre para la sociedad en general.
2. Se sugiere a las empresas constructoras hacer uso del apalancamiento financiero para mejorar la rentabilidad económica; siempre en cuando sea para financiar la adquisición de activos fijos, materiales de construcción, entre otros, conducentes a aumentar los ingresos y cumplir satisfactoriamente las obligaciones. Asimismo, se recomienda a las empresas capacitar a sus representantes legales, gerentes, referente a los beneficios que el apalancamiento financiero ofrece.
3. Se recomienda aplicar políticas de control que permita a las empresas constructoras tener en cuenta la rentabilidad y hacer uso de los recursos para que tengan un crecimiento adecuado y sea competitiva en el mercado actual; es más, se recomienda realizar este tipo de estudios enfocados a otros tipos de sectores económicos.
4. El apalancamiento financiero como una herramienta de apoyo permite a las empresas utilizar endeudamiento externo para financiar determinadas operaciones, conducentes a maximizar la rentabilidad esperada del capital propio; por lo que, se recomienda evitar el uso de

financiamiento para financiar gastos corrientes, generales o improductivos; los cuales no generan capacidad de pago para esa misma deuda.

Referencias Bibliográficas (APA)

- Actualidad Empresarial. (2018). *Todo sobre activo fijo, inmueble, maquinaria y equipo*. Lima: Instituto Pacifico.
- Actualidad Empresarial. (2020). *Analisis Financiero*. Lima: Instituto Pacifico.
- Aguiar, I. (2005). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Madrid: Perez Galdos.
- Aguiar, I. (2015). *Rentabilidad y riesgo en el comportamiento financiero de la empresa*. Canaria: Imprenta Perez Galdo.
- Amaya, C. D. (2017). *Apalancamiento Financiero Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La MYPE Calzature Pattys SAC De La Ciudad De Trujillo, Año 2016*. Universidad Cesar Vallejo.
- Aravena, F., & Cifuentes, M. (2013). *“Políticas de riesgo financiero banco santander y retail Falabella”*. Chillán: Universidad del Bio Bio.
- Ayón, G. I., Pluas, J. J., & Ortega, W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *POCAIP*, 122.
- Ayre, I. C., & Chocce, J. M. (2020). *Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de huancayo*. Huancayo: Universidad Nacional del Centro del Peru.
- Bajaña, G. B. (2017). *Apalancamiento financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades desde la empresa ecuador overseas c. A. Período 2015*. Guayaquil: Universidad Laica Vicente rocafuerte de Guayaquil.
- Berrezueta, J. B., & Suárez, J. J. (2019). *El apalancamiento financiero y su relación con la productividad del sector Manufacturero Textiles (Pymes) de la ciudad de Guayaquil*. Ecuador: Universidad Catolica de Santiago de Guayaquil.
- Bravo, S. S. (2018). *“Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018”*. Lima: Universidad Cesar Vallejo.
- Carrasco, S. (2017). *Metodología de la investigación científica*. Lima: San Marcos.
- Córdoba, M. (2016). *Gestion Financiera*. Bogota: ECOE.
- Farfán, S. A. (2014). *Finanzas II*. Lima: Proesad.

- Flores, J. (2019). *Analisis e Interpretacion de Estados Fiancieras*. Lima: CECOF Asesores.
- Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores. (2017). Obtenido de <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1454/La%20financiacion%20de%20las%20micro%20y%20medias%20empresas%20a%20través%20de%20los%20mercados%20de%20capital%20en%20Iberoamérica.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- George, R. S., Labori, R., Bermudez, L. A., & Gonzáles, I. (2017). Aspectos teóricos sobre eficacia, efectividad y eficiencia. *Revista de informacion cientifica*, 11.
- Labrador, O., & Rivera, C. A. (2016). La eficiencia y eficacia socioeconómicas de la gestión de las Cooperativas no Agropecuarias en Cuba. *COODES*, 10.
- López, J. (2014). “*Apalancamiento financiero y su impacto sobre la rentabilidad de las pymes de la ciudad de Ambato durante el año 2013*”. Ecuador: Universidad Tecnica de Ambato.
- Lopez, N. Y. (2018). “*Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte racionalización empresarial s.a., lurigancho, 2018*”. Lima: Universidad Cesar Vallejo.
- Ñaupas, H., Valdivia, M. R., Palacios, J. J., & Romero, H. E. (2018). *Metodologia de la investigacion cuantitativa - cualitativa y Redaccion de la Tesis*. Colombia: Ediciones de la U.
- Pino, R. (2018). *Metodología de la investigacion*. Lima: Marcos.
- Poma, B. A. (2017). “*Análisis de la estructura de capital en el apalancamiento financiero de las empresas del sector de construcción civil de la provincia de huancayo*”. Huanacayo: Universidad Nacional del Centro del Peru.
- Ricra, M. (2014). *Analisis financiero en las empresas*. Lima: Instituto Pacífico.
- Rojas, M., Jaimes, L., & Valencia, M. (2018). Efectividad, eficacia y eficiencia en equipos de trabajo. *Espacios*, 11.
- Rosenberg, J. (s/f). *Diccionario de administracion y finanzas*. España: Grupo editoral Oceano.
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodología y diseño en la investigación científica*. Lima: Vision Universitaria.
- Sánchez, J. P. (2002). Analisis de rentabilidad de la empresa. *Analisis contable*.
- Serrano, F. (14 de Octubre de 2019). *Trading y Bolsa*. Obtenido de <https://www.tradingybolsaparatorpes.com/glosario/materia-prima>

Valderrama, S. (2019). *Pasos para elaborar proyectos de investigacion científica*. Lima: San Marcos.

Valderrama, S., & Jaimes, C. (2019). *El desarrollo de la tesis*. Lima: San Marcos.

Zambrano, A. (2017). *Estados financieros*. Lima: Juridica Grijley.

Anexos

Anexo 1: Matriz de consistencia

Apalancamiento financiero y Rentabilidad en las empresas constructoras. Distrito El Tambo – Huancayo – 2020.

PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLES –DIMENSIONES E INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema general:	Objetivo general:	Hipótesis general:	V1: Apalancamiento financiero	Método general: Científico
¿De qué manera el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?	Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020	El apalancamiento financiero se relaciona directamente con la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.	D1: Inversión I1: Activos fijos I2: Materia prima I3: Reparación de infraestructura I4: Dividendos	Método específico: descriptivo Método hipotético deductivo Método estadístico Método de análisis Método de síntesis
Problemas específicos:	Objetivos específicos:	Hipótesis específicas	D2: Financiamiento I 2,1: Interno I 2, 2: Externo	Tipo de investigación: Aplicada
¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?	Señalar la manera en que el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020	Existe una relación directa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad económica en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.	D3: Riesgo financiero I3,1: Liquidez I3,2: Intereses I3,3: Capital	Nivel de investigación: Correlacional
¿Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?	Analizar la relación que existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.	Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020	V2: Rentabilidad	Diseño de investigación: No experimental Descriptivo correlacional
¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y la eficiencia en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020?	Señalar la forma en que el apalancamiento financiero se relaciona con la eficiencia en las empresas constructoras del distrito El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020.	Existe una relación positiva entre el apalancamiento financiero y la eficiencia en las empresas constructoras del distrito de El Tambo, provincia de Huancayo en el año 2020	D4: Rentabilidad económica I3, 1: Rendimiento de los activos I3, 2: Margen de utilidad Bruto I3,3: Margen de utilidad neta I3,4: Resultado económico	Esquema: <pre>graph TD; M --> O1; M --> O2; O1 --> O2;</pre>
			D5: Rentabilidad financiera I5, 1: Rendimiento sobre el patrimonio.	Dónde: M = Muestra en la que se realiza el estudio O1 = Apalancamiento financiero O2 = Rentabilidad
				Población y muestra (cuantificada) Población: 115 empresas constructoras. Muestra: 89 empresas constructoras del distrito de El Tambo.

			<p>I5, 2: Rendimiento sobre la inversión.</p> <p>D6: Eficiencia</p> <p>I6;1: Menor costo.</p> <p>I6,2: Sistema económico.</p>	<p>Técnicas e Instrumentos de recolección de datos</p> <p>Técnicas:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Encuesta. ▪ Revisión documental. <p>Instrumentos:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Cuestionario de entrevista. ▪ Cuestionario de encuesta. ▪ Guía de revisión documental. <hr/> <p>Técnicas de procesamiento y análisis de datos</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Análisis descriptivo ▪ Análisis inferencial.
--	--	--	--	--

Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables

Apalancamiento financiero y Rentabilidad en las empresas constructoras. Distrito El Tambo – Huancayo – 2020.

Variables	D. conceptual	D. operacional	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala
V1. Apalancamiento financiero	Córdoba (2016) el apalancamiento financiero “es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. Además, la variación resulta proporcional que la producida en la rentabilidad de las <u>inversiones</u> [...]; también se denomina apalancamiento, a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos [...] es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio”.	Según Córdoba (2016) se entiende por inversión “al acto mediante el cual se adquiere ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo; también se refiere al empleo de un capital, en algún tipo de actividad o negocio, con el objetivo de incrementarlo [...]; llevándolo a nuestro caso pues se ha de invertir para la adquisición de <u>activos fijos, materia prima, reparación de infraestructura</u> ; a cambio de obtener <u>beneficios (dividendos) a futuro</u> ”.	D1. Inversión	I1. Activos fijos	Cuestionario	Nunca = 1 Casi nunca = 2 A veces = 3 Casi siempre = 4 Siempre = 5
				I2. Materia prima		
				I3. Reparación de infraestructura		
				I4. Dividendos		
		Córdoba (2016) define que el financiamiento “que utilizan las distintas organizaciones, les brinda la posibilidad de mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estatales y eficientes y, en consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico del cual participan [...]. la procedencia del financiamiento puede ser <u>interno y externo</u> ”.	D2. Financiamiento	I2,1. Interno		
				I2,2. Externo		
		Farfán (2014) define al riesgo financiero como “la incertidumbre o inseguridad de no estar en condiciones o capacidades de cubrir los costos por intereses financieros. El resultado, de mayores riesgos financieros, es el aumento previsto en el nivel de utilidades de operación y aumento de la utilidad por acción de capital social”. (p.80).	D3. Riesgo financiero	I3,1. Liquidez		
				I3,2. Intereses		
				I3,3. Capital de trabajo		
V2. Rentabilidad	Aguiar (2005) Se entiende por “rentabilidad de una empresa la tasa con que remunera a los capitales o recursos que utiliza	Según Sánchez (2002) la rentabilidad económica “es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del <u>rendimiento de los activos</u> de una	D4. Rentabilidad económica	I4,1. Rendimiento de los activos	Cuestionario	Nunca = 1

<p>[...]. La rentabilidad es el objetivo <u>económico-financiero</u> de la empresa”. Además, Sánchez (2002) denomina rentabilidad a la “medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la <u>eficiencia</u> de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori”.</p>	<p>empresa con independencia de la financiación de los mismos. [...] también sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor (utilidad) con independencia de cómo han sido financiados [...]”. Zambrano (2017) señala los indicadores de rentabilidad, “el cual sirve para medir la efectividad de la empresa [...], los cuales son: <u>Margen bruto, margen neto y el resultado económico</u>”.</p>		I4,2. Margen bruto	<p>Casi nunca = 2 A veces = 3 Casi siempre = 4 Siempre = 5</p>
			I4,3. Margen neto	
			I4,4. Resultado económico	
	<p>Zambrano (2017) la rentabilidad financiera “mide el beneficio neto, [...] generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja, además, las expectativas de los accionistas o socios [...]. se puede encontrar dividiendo la <u>utilidad neta sobre el patrimonio</u>, permite identificar qué factores están afectando la <u>utilidad sobre la inversión</u>”.</p>	D5. Rentabilidad financiera	I5,1. Rendimiento sobre el patrimonio	
			I5,2. Rendimiento sobre la inversión	
	<p>Tmayanga (1951) señala que la eficiencia “se refiere a la producción de bienes o servicios que la sociedad valora más, al <u>menor costo</u> social posible. Es el cociente entre los resultados obtenidos y el valor de los recursos empleados”.</p>	D6. Eficiencia	I6,1. Menor costos	
		I6,2. Sistema económico		

Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento

Apalancamiento financiero y Rentabilidad en las empresas constructoras. Distrito El Tambo – Huancayo – 2020.

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Índice
V1. Apalancamiento financiero	D1. Inversión	I1. Activos fijos	1. ¿Su representada recurre a créditos financieros con entidades bancarias para financiar la compra de activos fijos?	Siempre, Casi siempre, A veces, Casi Nunca, Nunca
			2. ¿Financia parte del capital destinados a la compra de activos fijos con los aportes de los socios de la empresa?	
		I2. Materiales de construcción	3. ¿Su representada analiza si la empresa requiere de inversiones para comprar materiales de construcción?	
			4. ¿Las inversiones destinadas a la compra de materiales de construcción de calidad, contribuye a mejorar la productividad de la construcción de las obras?	
		I3. Reparación de infraestructura	5. ¿Realiza reparación de la infraestructura con la finalidad de mantener la actividad operativa y mejorar el desempeño?	
		I4. Dividendos	6. ¿El incremento de las inversiones y de la rentabilidad permite una mayor distribución de dividendos?	
	D2. Financiamiento	I2,1. Interno	7. ¿El financiamiento interno destinadas a cubrir las inversiones genera mayor rentabilidad?	
			8. ¿Su representa financia el capital de la empresa con los aportes de los socios y/o accionistas fundadores?	
		I2,2. Externo	9. ¿Antes se recurrir a un financiamiento externo analiza los riesgos financieros que podrían generar el incumplimiento del pago oportuno?	
			10. ¿Las inversiones cubiertas con financiamiento externo, permite maximizar las utilidades de la empresa?	
	D3. Riesgo financiero	I3,1. Liquidez	11. ¿En el retraso de pagos de las valorizaciones o de la culminación de obra, su representada cuenta con liquidez para cubrir sus operaciones operativas?	
			12. ¿La demora en el pago por parte de sus clientes afecta el cumplimiento de las obligaciones financieras?	
		I3,2. Intereses	13. ¿Su representada analiza los costos - beneficios que representa los préstamos financieros?	
			14. ¿A través de la administración de riesgos su representada cumple con el pago oportuno de la cuota e intereses devengados mensuales?	
		I3,3. Capital de trabajo	15. ¿La gestión de riesgo evita problemas de falta de capital de trabajo, para hacer frente a sus obligaciones en efectivo?	
			16. ¿Evalúa obtener un apalancamiento financiero positivo que permita ampliar el capital de trabajo de su empresa?	

V2. Rentabilidad	D4. Rentabilidad económica	I4,1. Rendimiento de los activos	17. 18. ¿El incremento del rendimiento de los activos mejora la rentabilidad de su empresa?	Siempre, Casi siempre, A veces, Casi Nunca, Nunca
		I4,2. Margen de utilidad bruta	19. ¿El rendimiento de los activos trae consigo el incremento o aumento de los ingresos? 20. ¿Alcanzar un margen de utilidad bruta óptima, permite cumplir satisfactoriamente los gastos operativos?	
		I4,3. Margen de utilidad neto	21. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por cada unidad monetaria invertida?	
		I4,4. Resultado económico	22. ¿El resultado económico obtenido cumple las expectativas de las inversiones realizadas por los socios o accionistas de la empresa? 23. ¿Los riesgos financieros del apalancamiento financiero afecta los resultados económicos previstos al cierre del ejercicio?	
	D5. Rentabilidad financiera	I5,1. Rendimiento sobre el patrimonio	24. ¿Realiza evaluaciones periódicas de la rentabilidad del patrimonio por cada ejercicio económico? 25. ¿Realiza análisis financiero y proyecciones de la rentabilidad patrimonial a obtener por cada ejercicio económico?	
		I5,2. Rendimiento sobre la inversión	26. ¿El rendimiento sobre las inversiones han sido favorables en los últimos ejercicios? 27. ¿Realiza análisis financiero para evaluar el rendimiento de las inversiones a fin de tomar decisiones correctivas cuando corresponda?	
		D6. Eficiencia	I6,1. Menor costos	
	I6,2. Sistema económico			
			I6,3. Productividad	

Anexo 4: El instrumento de investigación y constancia de su aplicación

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

CUESTIONARIO

Mediante el presente cuestionario, me presento ante Usted, a fin de que dé respuesta a las preguntas formuladas, esta información relevante servirá para el desarrollo de la tesis titulada: “**Apalancamiento financiero y Rentabilidad en las empresas constructoras. Distrito El Tambo – Huancayo – 2020**” el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, por tal propósito acudo a Ud. Para que a pelando a su buen criterio de respuestas con toda honestidad; quedando agradecida (o) por su intervención.

INSTRUCCIONES: A continuación usted encontrará un conjunto de ítems relacionados hacia la evasión tributaria y recaudación fiscal, marque con una “X” en la columna la alternativa según considere conveniente.

Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

VARIABLE 1: APALANCAMIENTO FINANCIERO						
PREGUNTAS		Alternativas de Respuestas				
		1	2	3	4	5
D1. Inversión						
01	¿Su representada recurre a créditos financieros con entidades bancarias para financiar la compra de activos fijos?					
02	¿Financia parte del capital destinados a la compra de activos fijos con los aportes de los socios de la empresa?					
03	¿Su representada analiza si la empresa requiere de inversiones para comprar materiales de construcción?					
04	¿Las inversiones destinadas a la compra de materiales de construcción de calidad, contribuye a mejorar la productividad de la construcción de las obras?					
05	¿Realiza reparación de la infraestructura con la finalidad de mantener la actividad operativa y mejorar el desempeño?					
06	¿El incremento de las inversiones y de la rentabilidad permite una mayor distribución de dividendos?					
D2. Financiamiento						
07	¿El financiamiento interno destinadas a cubrir las inversiones genera mayor rentabilidad?					
08	¿Su representa financia el capital de la empresa con los aportes de los socios y/o accionistas fundadores?					
09	¿Antes se recurrir a un financiamiento externo analiza los riesgos financieros que podrían generar el incumplimiento del pago oportuno?					
10	¿Las inversiones cubiertas con financiamiento externo, permite maximizar las utilidades de la empresa?					
D3. Riesgo financiero						
11	¿En el retraso de pagos de las valorizaciones o de la culminación de obra, su representada cuenta con liquidez para cubrir sus operaciones operativas?					
12	¿La demora en el pago por parte de sus clientes afecta el cumplimiento de las obligaciones financieras?					

13	¿Su representada analiza los costos - beneficios que representa los préstamos financieros?					
14	¿A través de la administración de riesgos su representada cumple con el pago oportuno de la cuota e intereses devengados mensuales?					
15	¿La gestión de riesgo evita problemas de falta de capital de trabajo, para hacer frente a sus obligaciones en efectivo?					
16	¿Evalúa obtener un apalancamiento financiero positivo que permita ampliar el capital de trabajo de su empresa?					

Gracias por su valiosa, colaboración.

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES
CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

CUESTIONARIO

Mediante el presente cuestionario, me presento ante Usted, a fin de que dé respuesta a las preguntas formuladas, esta información relevante servirá para el desarrollo de la tesis titulada: “**Apalancamiento financiero y Rentabilidad en las empresas constructoras. Distrito El Tambo – Huancayo – 2020**”, el que permitirá medir las variables de estudio y probar la hipótesis, por tal propósito acudo a Ud. Para que a pelando a su buen criterio de respuestas con toda honestidad; quedando agradecida (o) por su intervención.

INSTRUCCIONES: A continuación usted encontrará un conjunto de ítems relacionados hacia la evasión tributaria y recaudación fiscal, marque con una “X” en la columna la alternativa según considere conveniente.

Siempre	5
Casi siempre	4
A veces	3
Casi nunca	2
Nunca	1

VARIABLE 1: RENTABILIDAD						
PREGUNTAS		Alternativas de Respuestas				
		1	2	3	4	5
D4. Rentabilidad económica						
01	¿El apalancamiento financiero destinadas a las inversiones permite mejorar el rendimiento de los activos?					
02	¿El incremento del rendimiento de los activos mejora la rentabilidad de su empresa?					
03	¿El rendimiento de los activos trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?					
04	¿Alcanzar un margen de utilidad bruta optima, permite cumplir satisfactoriamente los gastos operativos?					
05	¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por cada unidad monetaria invertida?					
06	¿El resultado económico obtenido cumple las expectativas de las inversiones realizadas por los socios o accionistas de la empresa?					
07	¿Los riesgos financieros del apalancamiento financiero afectan los resultados económicos previstos al cierre del ejercicio?					
D5. Rentabilidad financiera						
08	¿Realiza evaluaciones periódicas de la rentabilidad del patrimonio por cada ejercicio económico?					
09	¿Realiza análisis financiero y proyecciones de la rentabilidad patrimonial a obtener por cada ejercicio económico?					
10	¿El rendimiento sobre las inversiones ha sido favorables en los últimos ejercicios?					
11	¿Realiza análisis financiero para evaluar el rendimiento de las inversiones a fin de tomar decisiones correctivas cuando corresponda?					
D6. Eficiencia						
12	¿Su representada aplica políticas de control para minimizar los costos y gastos?					
13	¿Establecen políticas contables y financieros a fin de reducir los costos?					
14	¿Optimizar los humanos y materiales (sistema económico) permitirá incrementar la productividad?					
15	¿Tener un control sobre el sistema económico contribuye a utilizar con eficiencia los recursos de la empresa?					

16	¿Optimizar los recursos de la empresa permitirá incrementar la productividad de su empresa?					
17	¿Las inversiones destinadas a mejorar los activos fijos, permitirá mejorar la productividad de la empresa?					

Gracias por su valiosa, colaboración.

Anexo 5: Confiabilidad y validez de contenido

Confiabilidad del instrumento

Escala de fiabilidad de la variable: Apalancamiento financiero

Estadísticas de total de elemento				
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
1. ¿Su representada recurre a créditos financieros con entidades bancarias para financiar la compra de activos fijos?	67,00	30,714	,849	,767
2. ¿Financia parte del capital destinados a la compra de activos fijos con los aportes de los socios de la empresa?	67,20	33,743	,650	,787
3. ¿Su representada analiza si la empresa requiere de inversiones para comprar materiales de construcción?	66,67	31,238	,927	,764
4. ¿Las inversiones destinadas a la compra de materiales de construcción de calidad, contribuye a mejorar la productividad de la construcción de las obras?	66,67	32,524	,877	,772
5. ¿Realiza reparación de la infraestructura con la finalidad de mantener la actividad operativa y mejorar el desempeño?	66,60	33,543	,751	,781
6. ¿El incremento de las inversiones y de la rentabilidad permite una mayor distribución de dividendos?	66,67	33,952	,711	,784
7. ¿El financiamiento interno destinadas a cubrir las inversiones genera mayor rentabilidad?	66,40	41,257	,000	,824

8. ¿Su representa financia el capital de la empresa con los aportes de los socios y/o accionistas fundadores?	66,47	41,410	-,026	,825
9. ¿Antes se recurrir a un financiamiento externo analiza los riesgos financieros que podrían generar el incumplimiento del pago oportuno?	66,33	42,238	-,160	,829
10. ¿Las inversiones cubiertas con financiamiento externo, permite maximizar las utilidades de la empresa?	66,47	41,410	-,026	,825
11. ¿En el retraso de pagos de las valorizaciones o de la culminación de obra, su representada cuenta con liquidez para cubrir sus operaciones operativas?	66,40	41,257	,000	,824
12. ¿La demora en el pago por parte de sus clientes afecta el cumplimiento de las obligaciones financieras?	66,53	40,552	,065	,824
13. ¿Su representada analiza los costos - beneficios que representa los prestamos financieros?	66,33	40,810	,044	,824
14. ¿A través de la administración de riesgos su representada cumple con el pago oportuno de la cuota e intereses devengados mensuales?	66,80	32,029	,576	,794
15. ¿La gestión de riesgo evita problemas de falta de capital de trabajo, para hacer frente a sus obligaciones en efectivo?	67,07	32,352	,658	,785
16. ¿Evalúa obtener un apalancamiento financiero positivo que permita ampliar el capital de trabajo de su empresa?	66,40	41,686	-,072	,830

Escala de fiabilidad de la variable: Rentabilidad

Estadísticas de total de elemento				
	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
1. ¿El apalancamiento financiero destinadas a las inversiones permite mejorar el rendimiento de los activos?	75,00	19,286	,699	,804
2. ¿El incremento del rendimiento de los activos mejora la rentabilidad de su empresa?	74,67	19,952	,760	,800
3. ¿El rendimiento de los activos trae consigo el incremento o aumento de los ingresos?	74,67	23,095	,329	,830
4. ¿Alcanzar un margen de utilidad bruta optima, permite cumplir satisfactoriamente los gastos operativos?	74,73	21,067	,438	,828
5. ¿Analiza la rentabilidad que obtendrá la empresa por cada unidad monetaria invertida?	74,33	20,667	,829	,800
6. ¿El resultado económico obtenido cumple las expectativas de las inversiones realizadas por los socios o accionistas de la empresa?	74,27	21,352	,739	,806
7. ¿Los riesgos financieros del apalancamiento financiero afecta los resultados económicos previstos al cierre del ejercicio?	74,60	22,257	,383	,828
8. ¿Realiza evaluaciones periódicas de la rentabilidad del patrimonio por cada ejercicio económico?	74,53	19,695	,795	,797

9. ¿Realiza análisis financiero y proyecciones de la rentabilidad patrimonial a obtener por cada ejercicio económico?	74,53	23,552	,334	,829
10. ¿El rendimiento sobre las inversiones han sido favorables en los últimos ejercicios?	74,33	24,667	,136	,837
11. ¿Realiza análisis financiero para evaluar el rendimiento de las inversiones a fin de tomar decisiones correctivas cuando corresponda?	74,47	23,695	,313	,830
12. ¿Su representada aplica políticas de control para minimizar los costos y gastos?	74,20	24,743	,180	,834
13. ¿Establecen políticas contables y financieros a fin de reducir los costos?	74,27	22,781	,643	,816
14. ¿Optimizar los humanos y materiales (sistema económico) permitirá incrementar la productividad?	74,13	23,552	,749	,820
15. ¿Tener un control sobre el sistema económico contribuye a utilizar con eficiencia los recursos de la empresa?	74,20	26,600	-,338	,850
16. ¿Optimizar los recursos de la empresa permitirá incrementar la productividad de su empresa?	74,07	25,495	,000	,836
17. ¿Las inversiones destinadas a mejorar los activos fijos, permitirá mejorar la productividad de la empresa?	74,07	25,495	,000	,836

Validez de contenido



ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “APALANCAMIENTO FINANCIERO” que hace parte de la investigación “APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS, DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	Dr. RICHARD VICTOR DIAZ URBANO
Formación académica	Contador Público
Área de experiencia profesional	Tributación - Finanzas
Tiempo de servicios	25 años
Cargo actual	Auditor
Institución	SUNAT
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores	D	R	B	Observación
		(1)	(2)	(3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.			X	
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.			X	
SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.			X	
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.		X		
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.		X		
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.		X		
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.			X	
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.			X	
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			X	
TOTAL					



Coefficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente


(Elosua & Bully, 2012)

III. Coeficiente de Validez

$$\frac{D + R + B}{30} = 16 / 30 = 0.6$$

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Diaz Urbano	DOCTOR EN CIENCIAS EMPRESARIALES Y CONTABLES	10	0.53

Sello y Firma:


 Dr. CPCC. Richard V. Diaz Urbano
 MAT. 534



VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "RENTABILIDAD" que hace parte de la investigación "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS, DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020". La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	Dr. RICHARD VICTOR DIAZ URBANO
Formación académica	Contador Público
Área de experiencia profesional	Tributación
Tiempo de servicios	25 años
Cargo actual	Auditor
Institución	SUNAT
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores	D	R	B	Observación
		(1)	(2)	(3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.			X	
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.			X	
SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.		X	X	
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.		X	X	
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			X	
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			X	
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.			X	
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.			X	
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			X	
TOTAL					



Coefficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente


(Elosua & Bully, 2012)

III. Coeficiente de Validez

$$\frac{D + R + B}{30} = 17 / 30 = 0.6$$

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
RICHARD DIAZ URBANO	DOCTOR EN CIENCIAS EMPRESARIALES Y CONTABLES	10	0.56

Sello y Firma:


 Dr. CPCC. Richard V. Díaz Urbano
 MAT. 534



HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "APALANCAMIENTO FINANCIERO" que hace parte de la investigación "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS, DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020." La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. DATOS GENERALES

Nombres y apellidos del juez	Dr. RICHARD VICTOR DIAZ URBANO
Formación académica	Contador Público
Área de experiencia profesional	Tributación
Tiempo	25 años
Cargo actual	Auditor
Institución	SUNAT
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. INSTRUCCIONES:

En el siguiente cuadro, para cada ítem del contenido del instrumento que revisa, marque usted con un Check (✓) o un aspa (X) la opción SÍ o NO que elija según el criterio de **CLARIDAD, PERTINENCIA** o **RELEVANCIA**.

GUIA DE ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Esta entrevista es dirigida al contador para conocer más sobre el manejo de la empresa.

PREGUNTAS	CLARIDAD		PERTINENCIA		RELEVANCIA		SUGERENCIAS
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1. ¿Evalúa el grado de apalancamiento financiero que existe en la estructura de capital de su empresa?	X		X		X		
2. ¿Analiza la proporción de deuda que soporta su empresa respecto a los recursos propio de su representada?	X		X		X		
3. ¿Ha obtenido apalancamiento financiero para renovar sus activos fijos, comprar materia prima, renovar su infraestructura?	X		X		X		
4. ¿Su representada se informa respecto al valor de las comisiones o interés que debe pagar por el dinero prestado?		X		X	X		
5. En el caso de que sus clientes presentan inconvenientes o retrasos en el pago de las valorizaciones o culminación de obras ¿su representada cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones?	X		X		X		
6. ¿La demora en el pago por sus clientes, perjudica el cumplimiento de obligaciones con las entidades financieras?	X		X	X		X	
7. ¿Las inversiones cubiertas con financiamiento externo, permite maximizar las utilidades de su empresa?	X		X	X		X	
8. ¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de su representada?	X		X		X		
9. ¿Considera que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?	X		X		X		
10. ¿A través del análisis financiero de manera periódica, realiza análisis sobre	X		X		X		



la gestión de riesgos?						
11. ¿Su representada administra de manera efectiva la gestión de riesgos?	X			X	X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable [...]


Aplicable después de corregir [...]

No aplicable [...]

Lugar, Huancayo 12 de octubre 2021

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
RICHARD DIAZ URBANO	DOCTOR EN CIENCIAS EMPRESARIALES Y CONTABLES	11	APLICABLE

Sello y Firma:


 Dr. CPCC, Richard V. Díaz Urbano
 MAT. 534

¹Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

²Pertinencia: Si el ítem pertenece a la dimensión.

³Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "APALANCAMIENTO FINANCIERO" que hace parte de la investigación "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020" La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	Mg. María del Pilar, MARTICORENA CORDOVA
Formación académica	Contador Público
Área de experiencia profesional	Maestro en Gestión y Política Tributaria
Tiempo de servicios	
Cargo actual	Contador– Docente Universitario
Institución	Universidad Peruana Los Andes
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores	D	R	B	Observación
		(1)	(2)	(3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.			X	
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.		X		
SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.		X		
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.			X	
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			X	
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			X	
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.		X		
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.		X		
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			X	
TOTAL			8	18	



Coefficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente

(Elosua & Bully, 2012)

III. Coeficiente de Validez

$$\frac{D + R + B}{30} = 26 / 30 = 08.6$$

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. María del Pilar, MARTICORENA CORDOVA	CONTADOR PÚBLICO	10	0.86

Sello y Firma:

MG. MARÍA DEL PILAR,
MARTICORENA CORDOVA



VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “RENTABILIDAD” que hace parte de la investigación “APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	Mg. María del Pilar, MARTICORENA CORDOVA
Formación académica	Contador Público
Área de experiencia profesional	Maestro en Gestión y Política Tributaria
Tiempo de servicios	14 Años
Cargo actual	Contador– Docente Universitario
Institución	Universidad Peruana Los Andes
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores	D	R	B	Observación
		(1)	(2)	(3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.			X	
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.		X		
SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.		X		
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.			X	
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			X	
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			X	
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.		X		
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.		X		
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			X	
TOTAL			8	18	



Coefficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente

(Elosua & Bully, 2012)

III. Coeficiente de Validez

$$\frac{D + R + B}{30} = \frac{26}{30} = 0.86$$

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. María del Pilar, MARTICORENA CORDOVA	CONTADOR PÚBLICO	10	0.86

Sello y Firma:

Mg. María del Pilar Marticorena Cordova
DOCENTE TALLERES
10 de Agosto

MG. MARÍA DEL PILAR,
MARTICORENA CORDOVA



HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "APALANCAMIENTO FINANCIERO" que hace parte de la investigación "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020." La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. DATOS GENERALES

Nombres y apellidos del juez	Mg. María del Pilar, MARTICORENA CORDOVA
Formación académica	Contador Público
Área de experiencia profesional	Maestro en Gestión y Política Tributaria
Tiempo	14 años
Cargo actual	Contador– Docente Universitario
Institución	Universidad Peruana Los Andes
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. INSTRUCCIONES:

En el siguiente cuadro, para cada ítem del contenido del instrumento que revisa, marque usted con un check (✓) o un aspa (X) la opción SÍ o NO que elija según el criterio de **CLARIDAD**, **PERTINENCIA** o **RELEVANCIA**.

GUIA DE ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Esta entrevista es dirigida al contador para conocer más sobre el manejo de la empresa.

PREGUNTAS	CLARIDAD		PERTINENCIA		RELEVANCIA		SUGERENCIAS
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1. ¿Evalúa el grado de apalancamiento financiero que existe en la estructura de capital de su empresa?	X		X		X		
2. ¿Analiza la proporción de deuda que soporta su empresa respecto a los recursos propio de su representada?	X		X		X		
3. ¿Ha obtenido apalancamiento financiero para renovar sus activos fijos, comprar materia prima, renovar su infraestructura?	X		X		X		
4. ¿Su representada se informa respecto al valor de las comisiones o interés que debe pagar por el dinero prestado?	X		X		X		
5. En el caso de que sus clientes presentan inconvenientes o retrasos en el pago de las valorizaciones o culminación de obras ¿su representada cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones?	X		X		X		
6. ¿La demora en el pago por sus clientes, perjudica el cumplimiento de obligaciones con las entidades financieras?	X		X		X		
7. ¿Las inversiones cubiertas con financiamiento externo, permite maximizar las utilidades de su empresa?	X		X		X		
8. ¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de su representada?	X		X		X		
9. ¿Considera que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?	X		X		X		



10. ¿A través del análisis financiero de manera periódica, realiza análisis sobre la gestión de riesgos?	X		X		X	
11. ¿Su representada administra de manera efectiva la gestión de riesgos?	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable [...]

Aplicable después de corregir [...]

No aplicable [...]

Huancayo, 11. octubre de 2021

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. María del Pilar, MARTICORENA CORDOVA	CONTADOR PÚBLICO	10	0.86

Sello y Firma:

Mg. MARÍA DEL PILAR,
MARTICORENA CORDOVA

¹**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

²**Pertinencia:** Si el ítem pertenece a la dimensión.

³**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión



ANEXO 6

VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "APALANCAMIENTO FINANCIERO" que hace parte de la investigación "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020" La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	Mtra. Diana, PARIONA AMAYA
Formación académica	Contador Público Colegiado
Área de experiencia profesional	Maestro en Auditoría Integral
Tiempo de servicios	20 años
Cargo actual	Contador– Docente Universitario
Institución	Universidad Peruana Los Andes
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores	D	R	B	Observación
		(1)	(2)	(3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.			X	
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.		X		
SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.		X		
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.			X	
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			X	
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			X	
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.		X		
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.		X		
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			X	
TOTAL			8	18	



Coefficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente

(Elosua & Bully, 2012)

III. Coeficiente de Validez

$$\frac{D + R + B}{30} = 26 / 30 = 0.86$$

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mtra. Diana, PARIONA AMAYA	CONTADOR PÚBLICO	10	0.86

Sello y Firma:

MG. DIANA PARIONA AMAYA



VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento "RENTABILIDAD" que hace parte de la investigación "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020". La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. Datos Generales

Nombres y apellidos del juez	Mtra. Diana, PARIONA AMAYA
Formación académica	Contador Público Colegiado
Área de experiencia profesional	Maestro en Auditoría Integral
Tiempo de servicios	20 años
Cargo actual	Contador– Docente Universitario
Institución	Universidad Peruana Los Andes
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. Criterios de validación del instrumento

Revisar cada ítem del instrumento de recolección de datos y marcar con una equis (X) según corresponda a cada uno de los indicadores de la ficha teniendo en cuenta:

1	Deficiente (D)	Si menos del 30% de los ítems cumplen con el indicador
2	Regular (R)	Si entre el 31% y 70% de los ítems cumplen con el indicador
3	Buena (B)	Si más del 70% de los ítems cumplen con el indicador

Criterios	Indicadores	D R B			Observación
		(1)	(2)	(3)	
PERTINENCIA	Los ítems miden lo previsto en los objetivos de investigación.			X	
COHERENCIA	Responden a lo que se debe medir en la variable, dimensiones e indicadores.			X	
CONGRUENCIA	Están acorde con el avance de la ciencia y tecnología.			X	
SUFICIENCIA	Son suficientes en cantidad para medir los indicadores de la variable.			X	
OBJETIVIDAD	Se expresan en comportamientos y acciones observables y verificables.		X		
CONSISTENCIA	Se han formulado en relación a la teoría de las dimensiones de la variable.			X	
ORGANIZACIÓN	Son secuenciales y distribuidos de acuerdo a dimensiones.			X	
CLARIDAD	Están redactados en un lenguaje claro y entendible.		X		
OPORTUNIDAD	El instrumento se aplica en un momento adecuado.			X	
ESTRUCTURA	El instrumento cuenta con instrucciones y opciones de respuesta bien definidas.			X	
TOTAL		4	24		



Coefficientes	Validez
0.40 a más	Muy bueno
0.30 a 0.39	Bueno
0.20 a 0.29	Deficiente
0 a 0.19	Insuficiente

(Elosua & Bully, 2012)

III. Coeficiente de Validez

$$\frac{D + R + B}{30} = 28 / 30 = 0.9$$

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. Diana, PARIONA AMAYA	CONTADOR PÚBLICO	10	0.90

Sello y Firma:

Mg. DIANA, PARIONA AMAYA



HOJA DE VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento “APALANCAMIENTO FINANCIERO” que hace parte de la investigación “APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020.” La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

I. DATOS GENERALES

Nombres y apellidos del juez	Mtra. Diana, PARIONA AMAYA
Formación académica	Contador Público Colegiado
Área de experiencia profesional	Maestro en Auditoría Integral
Tiempo	20 años
Cargo actual	Contador– Docente Universitario
Institución	Universidad Peruana Los Andes
Autor(es) del instrumento	Bach. Hanjhi Mashelly Conozco Quiroz Bach. Jesús Wilfredo Román Aguilar

II. INSTRUCCIONES:

En el siguiente cuadro, para cada ítem del contenido del instrumento que revisa, marque usted con un check (✓) o un aspa (X) la opción SÍ o NO que elija según el criterio de **CLARIDAD, PERTINENCIA** o **RELEVANCIA**.

GUIA DE ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Esta entrevista es dirigida al contador para conocer más sobre el manejo de la empresa.

PREGUNTAS	CLARIDAD		PERTINENCIA		RELEVANCIA		SUGERENCIAS
	SI	NO	SI	NO	SI	NO	
1. ¿Evalúa el grado de apalancamiento financiero que existe en la estructura de capital de su empresa?	X		X		X		
2. ¿Analiza la proporción de deuda que soporta su empresa respecto a los recursos propio de su representada?	X		X		X		
3. ¿Ha obtenido apalancamiento financiero para renovar sus activos fijos, comprar materia prima, renovar su infraestructura?		X		X	X		
4. ¿Su representada se informa respecto al valor de las comisiones o interés que debe pagar por el dinero prestado?		X		X	X		
5. En el caso de que sus clientes presentan inconvenientes o retrasos en el pago de las valorizaciones o culminación de obras ¿su representada cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones?	X		X		X		
6. ¿La demora en el pago por sus clientes, perjudica el cumplimiento de obligaciones con las entidades financieras?	X		X		X		
7. ¿Las inversiones cubiertas con financiamiento externo, permite maximizar las utilidades de su empresa?	X		X		X		
8. ¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de su representada?	X		X		X		
9. ¿Considera que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?		X		X		X	



10. ¿A través del análisis financiero de manera periódica, realiza análisis sobre la gestión de riesgos?	X		X		X	X	
11. ¿Su representada administra de manera efectiva la gestión de riesgos?	X		X		X	X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia):

Opinión de aplicabilidad:

Aplicable [X] Aplicable después de corregir [...] No aplicable [...]

Lugar, Huancayo 01 de Octubre 2021

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. Diana, PARIONA AMAYA	CONTADOR PÚBLICO	11	APLICABLE

Sello y Firma:



 Mg. DIANA PARIONA AMAYA

¹Claridad: Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

²Pertinencia: Si el ítem pertenece a la dimensión.

³Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Anexo 6: La data de procesamiento de datos

ENCUESTADOS	V1: APALANCAMIENTO FINANCIERO																		TOTAL	
	V1d1 INVERSION							V1d2 FINANCIAMIENTO					V1d3 RIESGO FINANCIERO							
	1	2	3	4	5	6		1	2	3	4		1	2	3	4	5	6		
	1	2	3	4	5	6		7	8	9	10		11	12	13	14	15	16		
1	5	3	5	5	4	5	27	5	5	3	4	17	4	5	5	5	4	4	27	71
2	4	3	5	5	5	4	26	5	3	3	4	15	5	5	5	4	3	3	25	66
3	5	4	5	5	5	3	27	5	5	4	3	17	5	4	5	5	4	4	27	71
4	5	4	5	5	3	5	27	5	5	4	3	17	4	4	5	5	4	5	27	71
5	2	3	4	4	5	4	22	4	3	5	5	17	4	4	5	4	3	5	25	64
6	4	4	5	4	4	5	26	4	5	3	5	17	4	5	3	4	5	3	24	67
7	5	4	4	5	4	5	27	5	5	3	4	17	5	5	5	3	3	5	26	70
8	5	4	5	5	3	5	27	5	5	3	4	17	5	5	5	2	2	5	24	68
9	5	5	4	5	3	5	27	4	4	5	4	17	5	4	5	5	4	4	27	71
10	4	5	5	5	5	3	27	5	4	3	3	15	5	5	4	5	5	3	27	69
11	5	5	5	5	4	3	27	4	4	4	4	16	5	5	5	5	3	4	27	70
12	5	5	5	5	4	3	27	5	5	4	3	17	4	4	4	4	5	5	26	70
13	5	5	5	4	3	5	27	5	5	3	4	17	5	5	5	5	3	4	27	71
14	5	5	5	3	3	3	24	5	4	5	4	18	5	3	5	5	3	4	25	67
15	4	4	5	4	4	5	26	4	5	4	4	17	5	5	5	5	3	4	27	70
16	5	5	5	5	4	3	27	5	5	4	3	17	5	5	5	5	4	3	27	71
17	5	5	5	4	5	3	27	4	5	3	3	15	4	5	5	4	5	4	27	69
18	5	4	5	5	4	4	27	4	4	4	3	15	5	4	4	5	4	3	25	67
19	5	5	5	3	3	3	24	4	4	4	4	16	5	4	5	5	4	4	27	67
20	4	4	3	4	4	3	22	5	4	5	3	17	5	4	4	5	4	4	26	65
21	4	4	4	4	4	4	24	4	5	3	3	15	5	5	5	5	4	3	27	66
22	4	5	5	4	5	4	27	5	4	5	3	17	4	4	4	4	4	4	24	68
23	4	4	4	4	4	4	24	4	5	4	4	17	5	4	4	5	4	3	25	66
24	4	3	3	4	3	3	20	5	5	3	4	17	4	4	5	4	4	5	26	63
25	4	4	5	4	4	5	26	4	5	4	4	17	4	5	3	4	5	3	24	67
26	5	5	4	5	5	3	27	4	5	4	4	17	5	4	5	5	4	3	26	70
27	5	5	5	5	4	3	27	5	4	5	3	17	5	4	5	5	4	4	27	71
28	5	5	5	5	3	4	27	4	4	4	5	17	5	4	5	5	3	5	27	71
29	5	5	5	5	4	3	27	5	5	3	4	17	4	3	4	4	5	4	24	68
30	5	5	5	5	4	3	27	4	4	4	3	15	5	5	5	5	3	4	27	69
31	5	5	5	5	4	3	27	5	5	4	3	17	4	4	4	4	4	5	25	69
32	5	5	5	4	3	5	27	5	5	3	4	17	5	5	5	5	3	4	27	71
33	5	5	4	5	4	3	26	5	4	3	3	15	5	3	5	5	3	5	26	67

34	4	4	5	4	4	5	26	4	5	4	5	18	5	5	5	5	3	4	27	71
35	5	5	5	5	3	4	27	5	5	4	3	17	5	5	5	5	4	3	27	71
36	5	5	5	5	4	3	27	4	5	4	3	16	4	5	5	4	5	3	26	69
37	5	4	5	5	4	5	28	4	4	3	4	15	5	4	4	3	4	4	24	67
38	5	5	5	3	3	3	24	4	4	4	4	16	5	4	5	5	3	5	27	67
39	4	4	5	4	4	3	24	5	4	5	3	17	5	4	4	5	3	4	25	66
40	4	4	4	4	4	4	24	4	5	3	3	15	5	5	5	5	3	4	27	66
41	4	5	5	4	5	4	27	5	4	5	4	18	4	4	4	4	4	3	23	68
42	4	4	4	4	4	4	24	4	5	4	4	17	5	4	4	5	3	4	25	66
43	4	3	3	4	3	3	20	5	5	5	3	18	4	4	5	4	4	5	26	64
44	4	4	5	4	4	5	26	4	5	4	5	18	4	5	3	4	5	3	24	68
45	5	5	4	5	5	3	27	4	5	4	4	17	5	4	5	5	4	4	27	71
46	5	5	5	5	4	3	27	5	4	5	3	17	5	4	5	5	3	5	27	71
47	5	5	5	5	3	4	27	4	4	4	5	17	5	4	5	5	3	5	27	71
48	5	5	5	5	4	3	27	5	4	4	5	18	4	3	4	5	4	4	24	69
49	5	5	5	5	4	3	27	4	4	4	3	15	5	5	5	5	4	3	27	69
50	5	5	5	5	3	4	27	5	3	5	5	18	4	4	4	4	4	5	25	70
51	5	5	5	5	4	3	27	5	5	3	4	17	5	5	5	5	3	4	27	71
52	5	5	5	3	3	3	24	5	4	3	4	16	5	3	5	5	4	5	27	67
53	4	4	5	4	3	3	23	3	5	4	5	17	5	5	5	5	3	4	27	67
54	5	5	5	5	3	4	27	5	5	4	3	17	5	5	5	5	4	3	27	71
55	5	5	5	5	4	3	27	4	3	4	5	16	4	5	5	4	5	3	26	69
56	5	4	5	5	4	5	28	3	4	4	4	15	5	4	4	3	4	4	24	67
57	5	5	4	3	3	3	23	5	3	4	4	16	5	4	5	5	3	5	27	66
58	4	4	3	3	4	5	23	5	3	5	4	17	5	4	4	5	4	3	25	65
59	4	4	4	4	4	4	24	4	5	4	3	16	5	5	5	5	3	4	27	67
60	4	5	5	3	5	5	27	5	4	5	4	18	4	4	4	4	4	3	23	68
61	4	4	4	4	4	3	23	5	3	4	5	17	5	4	4	5	4	4	26	66
62	4	3	3	4	3	3	20	5	5	3	4	17	4	4	5	4	4	4	25	62
63	4	4	5	4	4	5	26	5	3	4	5	17	4	5	3	4	5	4	25	68
64	5	5	4	5	5	3	27	5	3	4	5	17	5	4	5	5	4	3	26	70
65	5	5	5	5	4	3	27	5	3	5	4	17	5	4	5	5	3	5	27	71
66	5	5	5	5	3	4	27	5	4	4	4	17	5	4	5	5	3	5	27	71
67	5	5	5	5	3	4	27	5	5	5	3	18	4	3	4	4	5	5	25	70
68	5	5	5	5	4	3	27	5	4	3	4	16	5	5	5	5	3	4	27	70
69	5	5	5	5	4	3	27	5	5	5	3	18	4	4	4	4	4	5	25	70
70	5	5	5	5	3	4	27	5	5	3	4	17	5	5	5	5	3	4	27	71
71	5	5	5	5	4	3	27	3	4	5	4	16	5	3	5	5	3	4	25	68
72	4	4	5	4	5	5	27	4	5	3	5	17	5	5	5	5	3	3	26	70
73	5	5	5	5	3	4	27	5	5	4	3	17	5	5	5	5	3	4	27	71
74	5	5	3	3	3	5	24	5	5	4	3	17	4	5	5	4	5	4	27	68
75	5	4	4	3	4	3	23	5	5	3	4	17	5	4	4	5	4	5	27	67
76	5	5	4	3	3	4	24	5	5	4	3	17	5	4	5	5	3	4	26	67
77	4	4	5	3	3	3	22	5	5	3	3	16	5	4	4	5	4	4	26	64

78	4	4	4	4	3	3	22	4	5	3	3	15	5	5	5	5	3	4	27	64
79	4	5	5	4	5	4	27	5	5	3	3	16	4	4	4	4	4	5	25	68
80	4	4	4	4	4	4	24	4	5	4	4	17	5	4	4	5	4	3	25	66
81	4	5	3	3	3	3	21	5	3	3	5	16	4	4	5	4	3	5	25	62
82	4	4	5	4	4	5	26	4	5	3	5	17	4	5	3	4	5	4	25	68
83	5	5	4	5	5	3	27	4	5	3	5	17	5	4	5	5	4	3	26	70
84	4	5	5	5	3	5	27	5	3	5	4	17	5	4	5	5	3	5	27	71
85	2	5	5	5	5	5	27	4	4	4	4	16	5	4	5	5	3	5	27	70
86	2	5	5	5	5	5	27	5	5	5	3	18	4	3	4	4	5	5	25	70
87	5	5	5	5	3	3	26	4	4	3	4	15	5	5	5	5	4	3	27	68
88	5	5	5	3	3	5	26	5	5	4	3	17	4	4	4	4	5	5	26	69
89	5	5	5	5	3	4	27	5	5	4	3	17	5	5	5	5	3	4	27	71

ENCUESTADOS	V2: RENTABILIDAD																				TOTAL
	V2d1 RENTABILIDAD ECONOMICA								V2d2 RENTABILIDAD FINANCIERA					V2d3 EFICIENCIA							
	1	2	3	4	5	6	7		1	2	3	4		1	2	3	4	5	6		
	1	2	3	4	5	6	7		8	9	10	11		12	13	14	15	16	17		
1	3	5	3	3	3	3	4	24	5	5	5	2	17	5	5	5	2	5	5	27	68
2	4	3	3	3	3	3	3	22	3	4	4	4	15	4	3	5	5	5	5	27	64
3	5	3	4	3	3	3	3	24	5	5	2	5	17	5	5	5	2	5	5	27	68
4	5	4	3	3	3	3	3	24	5	2	5	5	17	5	5	5	5	2	5	27	68
5	3	3	3	3	3	3	4	22	5	2	5	4	16	4	4	5	5	3	5	26	64
6	4	3	3	3	3	3	3	22	5	4	4	3	16	5	5	5	5	4	2	26	64
7	4	3	3	3	3	3	3	22	5	5	2	5	17	5	5	5	5	2	5	27	66
8	3	3	3	3	3	3	4	22	5	2	5	5	17	5	5	5	5	5	2	27	66
9	4	5	3	3	3	3	3	24	5	4	5	3	17	5	5	5	2	5	5	27	68
10	3	3	3	3	3	3	5	23	4	4	5	4	17	5	4	4	5	4	5	27	67
11	5	4	3	3	3	3	3	24	4	4	4	5	17	5	5	5	5	5	2	27	68
12	4	2	2	2	3	5	5	23	4	5	5	3	17	5	5	5	5	2	5	27	67
13	5	5	5	3	2	2	2	24	5	5	2	5	17	5	5	5	5	2	5	27	68
14	3	4	4	2	2	2	2	19	4	5	2	5	16	5	5	5	5	2	4	26	61
15	4	5	3	2	2	2	5	23	5	4	3	5	17	5	5	5	2	5	5	27	67
16	5	5	3	2	2	2	5	24	5	2	5	5	17	5	5	5	5	2	5	27	68
17	4	5	5	2	2	2	2	22	3	4	5	5	17	5	5	2	5	5	5	27	66
18	4	4	5	2	2	2	3	22	4	3	4	5	16	5	5	5	2	4	5	26	64
19	5	5	5	2	2	2	2	23	4	5	5	2	16	4	5	4	5	3	5	26	65
20	3	2	2	2	3	5	4	21	4	5	5	2	16	5	4	5	4	5	2	25	62
21	5	5	2	2	2	2	4	22	5	4	5	2	16	5	4	5	2	5	4	25	63
22	4	4	3	2	2	2	4	21	5	5	2	5	17	5	5	5	5	2	5	27	65
23	5	4	5	4	2	2	2	24	4	4	5	3	16	4	4	4	4	4	5	25	65
24	3	5	3	1	1	1	1	15	3	5	4	3	15	4	5	4	5	3	5	26	56
25	4	5	4	3	2	2	2	22	5	4	3	4	16	5	5	5	5	4	2	26	64
26	5	5	3	2	2	3	3	23	5	5	3	4	17	5	5	5	2	5	5	27	67
27	5	5	2	3	2	2	5	24	4	3	5	5	17	5	5	5	2	5	5	27	68
28	4	5	5	4	2	2	2	24	5	4	5	3	17	5	5	2	5	5	5	27	68
29	5	4	4	2	2	2	2	21	5	2	5	5	17	5	2	5	5	5	5	27	65
30	5	5	5	3	2	2	2	24	4	4	4	5	17	5	5	5	2	5	5	27	68
31	4	4	4	2	2	2	5	23	4	5	5	3	17	5	5	5	5	2	5	27	67
32	5	5	5	2	2	2	3	24	5	5	2	5	17	5	5	5	2	5	5	27	68
33	3	4	4	4	1	1	2	19	4	5	5	2	16	5	5	5	5	2	5	27	62
34	4	5	2	5	1	1	5	23	5	4	3	5	17	5	2	5	5	5	5	27	67
35	5	5	5	4	1	2	2	24	5	3	4	5	17	5	2	5	5	5	5	27	68

36	4	5	5	4	1	2	1	22	3	4	5	5	17	5	5	5	2	5	5	27	66
37	4	4	5	2	5	1	1	22	4	3	4	5	16	5	5	5	5	2	4	26	64
38	5	5	3	1	1	4	4	23	4	5	5	2	16	4	5	4	5	4	4	26	65
39	3	4	1	1	3	5	4	21	4	5	4	3	16	5	4	5	4	4	4	26	63
40	5	5	2	1	1	4	4	22	5	2	3	5	15	5	4	5	4	5	2	25	62
41	4	4	4	3	1	1	4	21	5	4	3	5	17	5	5	5	5	5	2	27	65
42	5	4	3	1	1	5	5	24	4	4	5	3	16	4	4	4	4	4	4	24	64
43	3	5	1	2	1	2	1	15	3	5	4	3	15	4	5	4	5	4	4	26	56
44	4	5	1	2	1	5	5	23	5	4	4	4	17	5	5	5	5	2	5	27	67
45	5	5	5	4	2	1	1	23	5	5	3	4	17	5	5	5	2	5	5	27	67
46	5	5	5	5	1	1	2	24	4	5	5	3	17	5	5	2	5	5	5	27	68
47	4	5	5	3	1	1	5	24	5	4	5	3	17	5	5	5	2	5	5	27	68
48	5	4	4	2	1	1	5	22	5	5	5	2	17	5	5	5	5	2	5	27	66
49	5	5	5	3	4	1	1	24	4	4	4	5	17	5	5	5	4	3	3	25	66
50	4	4	5	5	2	1	2	23	4	5	5	3	17	5	5	5	2	5	5	27	67
51	5	5	4	1	2	5	2	24	2	5	5	5	17	5	5	5	5	2	5	27	68
52	3	4	1	2	1	4	4	19	4	5	5	2	16	5	5	5	5	5	2	27	62
53	4	5	4	5	2	1	1	22	5	4	2	5	16	5	5	5	5	4	2	26	64
54	5	5	5	5	2	1	1	24	5	2	5	5	17	5	5	5	5	5	2	27	68
55	4	5	1	2	2	4	4	22	5	2	5	5	17	5	5	5	2	5	5	27	66
56	4	4	5	2	1	1	5	22	4	3	4	5	16	5	5	2	5	5	5	27	65
57	5	5	5	4	1	1	1	22	4	5	5	2	16	4	5	4	2	4	5	24	62
58	3	4	5	5	1	1	2	21	4	5	4	3	16	5	4	5	4	2	4	24	61
59	5	5	5	4	2	1	1	23	5	4	2	5	16	5	4	5	4	3	4	25	64
60	4	4	2	1	1	5	4	21	5	5	2	5	17	5	5	5	5	2	5	27	65
61	5	4	5	3	1	1	5	24	4	4	5	3	16	4	4	4	4	2	4	22	62
62	3	5	3	1	1	1	1	15	3	5	4	4	16	4	5	4	5	3	5	26	57
63	4	5	4	5	3	1	1	23	5	4	4	4	17	5	5	5	4	2	5	26	66
64	5	5	5	3	1	1	3	23	3	5	5	4	17	5	5	5	5	2	5	27	67
65	5	5	1	2	1	5	5	24	4	3	5	5	17	5	5	2	5	5	5	27	68
66	4	5	5	2	2	1	5	24	5	4	4	4	17	5	5	5	2	5	5	27	68
67	5	4	4	2	1	1	5	22	5	5	2	5	17	5	5	5	5	2	5	27	66
68	5	5	5	5	2	1	1	24	4	4	4	5	17	5	5	5	5	2	5	27	68
69	4	4	1	2	2	5	5	23	4	5	5	3	17	5	2	5	5	5	5	27	67
70	5	5	5	5	2	1	1	24	5	5	2	5	17	2	5	5	5	5	5	27	68
71	3	1	2	3	4	4	4	21	4	5	3	5	17	5	5	2	5	5	5	27	65
72	4	5	3	5	1	1	5	24	5	4	3	5	17	5	5	5	2	4	5	26	67
73	5	5	5	5	2	1	1	24	5	3	4	5	17	5	2	5	5	5	5	27	68
74	4	5	5	2	1	1	4	22	5	4	3	5	17	5	5	5	2	5	5	27	66
75	4	4	5	2	5	1	1	22	4	3	4	4	15	5	5	5	2	5	5	27	64
76	5	5	5	2	1	1	4	23	4	5	5	3	17	4	5	4	3	4	5	25	65
77	3	4	5	3	1	1	4	21	4	5	5	3	17	5	4	5	4	3	4	25	63
78	5	5	5	1	1	1	4	22	5	4	5	3	17	5	4	5	4	2	4	24	63
79	4	4	4	3	1	2	4	22	5	5	2	5	17	5	5	5	2	5	5	27	66

80	5	3	5	2	2	2	5	24	4	4	5	4	17	4	4	4	2	4	4	22	63
81	3	5	2	2	1	2	1	16	3	5	4	4	16	4	5	4	5	3	5	26	58
82	4	4	1	2	2	5	5	23	5	4	4	4	17	5	5	5	4	2	5	26	66
83	5	5	5	4	2	1	1	23	5	5	5	2	17	5	5	5	5	2	5	27	67
84	5	5	5	5	2	1	1	24	2	5	5	5	17	5	5	5	5	2	5	27	68
85	4	5	5	3	1	1	5	24	5	4	5	3	17	5	5	5	5	2	5	27	68
86	5	4	4	1	1	2	5	22	5	5	2	5	17	5	5	5	5	2	5	27	66
87	5	5	2	2	2	3	4	23	4	4	4	5	17	5	5	5	4	2	5	26	66
88	4	3	5	5	2	2	2	23	4	5	5	2	16	5	5	5	5	5	2	27	66
89	5	5	5	2	1	1	5	24	5	5	4	3	17	5	2	5	5	5	5	27	68

Anexo 7: Consentimiento informado

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por: la Bach. HANJHI MASHELLY CONOZCO QUIROZ y el Bach. JESUS WILFREDO ROMÁN AGUILAR, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020".

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: la Bach. HANJHI MASHELLY CONOZCO QUIROZ y el Bach. JESUS WILFREDO ROMÁN AGUILAR. He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación es Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas constructoras del distrito El Tambo en el año 2020.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador: HANJHI MASHELLY CONOZCO QUIROZ y JESUS WILFREDO ROMÁN AGUILAR, o comunicarse al cel.: 976618334.

COGIMSA

Nombres y apellidos:.....

Elmer Clemente Gomez
GERENTE

Firma:

Fecha: Huancayo... 04 / 06 / 2021

Anexo 8: Instrumento de entrevista

ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de mi proyecto de investigación titulado “APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO – HUANCAYO – 2020”. El cual nos permitirá obtener información para el desarrollo del planteamiento del problema, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información es reservada y anónima.

INSTRUCCIONES: Por favor, responda cuidadosamente cada una de las preguntas, del cual el entrevistador tomará nota; asimismo procederá a marcar las alternativas y a grabar.

1. ¿Evalúa el grado de apalancamiento financiero que existe en la estructura de capital de su empresa?

- a. Frecuentemente
- b. En ocasiones
- c. Algunas veces
- d. Nunca

.....

2. ¿Analiza la proporción de deuda que soporta su empresa respecto a los recursos propio de su representada?

- a. Siempre
- b. Algunas veces
- c. Nunca

.....
.....
.....

3. ¿Ha obtenido apalancamiento financiero para renovar sus activos fijos, comprar materia prima, renovar su infraestructura?

- a. Algunas veces
- b. Siempre
- c. Nunca

.....
.....
.....

4. ¿Su representada se informa respecto al valor de las comisiones o interese que debe pagar por el dinero prestado?

- a. Si
- b. No

.....
.....
.....

5. ¿Quiénes son sus principales clientes?

- a. Instituciones públicas
- b. Instituciones privadas
- c. Otros

.....
.....
.....

6. En el caso de que sus clientes presentan inconvenientes o retrasos en el pago de las valorizaciones o culminación de obras ¿su representada cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones?

- a. Siempre
- b. Algunas veces
- c. Casi nunca
- d. Nunca

.....

.....

.....

7. ¿La demora en el pago por sus clientes, perjudica el cumplimiento de obligaciones con las entidades financieras?

- a. Si
- b. No

¿En qué medida y que le genera?

- a. Genera mayor interés
- b. Historial crediticio negativo
- c. No cuento con la posibilidad de solicitar más financiamiento

.....

.....

.....

8. ¿Las inversiones cubiertas con financiamiento externo, permite maximizar las utilidades de su empresa?

- a. Si
- b. No
- c. En ocasiones
- d. Nunca

.....

.....

.....

9. ¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de su representada?

- a. Siempre
- b. Frecuentemente
- c. En ocasiones
- d. Nunca

.....

.....

.....

10. ¿Considera que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?

- a. Siempre
- b. Algunas veces
- c. Nunca

.....

.....

.....

11. ¿A través del análisis financiero de manera periódica, realiza análisis sobre la gestión de riesgos?

- a. Nunca
- b. A veces
- c. Siempre

.....

.....

.....

12. ¿Su representada administra de manera efectiva la gestión de riesgos?

- a. Si
- b. No

¿De qué manera?

- a. Incremento de capital
- b. Préstamo de socios
-

c. Gestión de cuentas por cobrar de saldos acreedores.

d. Otros.

.....

.....

.....

Gracias por su colaboración brindándonos su tiempo, esfuerzo y disposición.

Anexo 9: Carta de SUNAT

SOLICITUD f5030

Datos de la solicitud f5030 asignada.

Dato	Valor
Número de Orden:	88027192.
Fecha de Ingreso:	26/04/2021 20:40:58.
Fecha de Presentación (aclaratoria):	.
Documento de Identidad:	75400526 - DOC. NACIONAL DE IDENTIDAD/LE.
Solicitante:	CONOZCO QUIROZ HANJHI MASHELLY.
Representante(s)	.
Legal(es):	.
Dirección:	AV. LOS COMUNEROS 787 - HUANCAYO - HUANCAYO - JUNIN.
Código Ubigeo:	120101 - JUNIN / HUANCAYO / HUANCAYO.
Correo Electrónico:	302552C@UPLA.EDU.PE .
Teléfono Fijo:	.
Teléfono Celular:	976618334.
Información Solicitada:	RECIBAN UN SALUDO CORDIAL, A SU VEZ MANIFESTARLE QUE ME ENCUENTRO EN PROCESO DE FORMULACIÓN DE MI TESIS DENOMINADO "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS. DISTRITO EL TAMBO-HUANCAYO-2020, POR LO QUE SOLICITO, COPIA DE LA BASE DE DATOS DE LAS EMPRESAS DEDICADAS AL CIJU 4100, 4290, 4220, UBICADAS EN EL DISTRITO EL TAMBO-HUANCAYO; CON LA SIGTE. INFORMACION: RAZON SOCIAL, RUC, DOMICILIO FISCAL, ESTADO, REGIMEN, SISTEMA DE CONTABILIDAD Y DE EMISION DE COMP. DE PAGO..
Tema:	010 - PADRÓN DE CONTRIBUYENTES, PROCESOS Y PROCEDIMIENTOS DE FISCALIZACIÓN, CONTROL DE LA DEUDA, COBRANZA, RECURSOS IMPUGNATORIOS, SERVICIOS AL CONTRIBUYENTE, CONTRATACIONES DE BIENES, SERVICIOS Y OBRAS DE CORRESPONDER Y OTROS TEMAS DE LA INTENDENCIA REGIONAL JUNIN.
Forma de Entrega:	CORREO ELECTRÓNICO.
Nombre del Funcionario:	0054 - CHOQUEHUANCA VILCA LORENA URSULA.
Observación:	BUENAS TARDES, PARA APOYO. GRACIAS..

Copyright © SUNAT 1997 - 2021

Activar Windows

Anexo 10: fotos de la aplicación de instrumentos

