



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Apalancamiento financiero y su influencia en los estados financieros en las
pequeñas empresas de Lima Norte año 2018

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTOR:

Br. Martínez Romero, Michael Javier (ORCID: 0000-0003-0020-3257)

ASESOR:

Mg. León Apac, Gabriel (ORCID: 0000-0002-6589-6675)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA - PERÚ

2019

DEDICATORIA

El presente trabajo se lo dedico a mis padres, que sin ellos no podría haber llegado hasta donde estoy, agradecerles por inculcarme el deseo de superación, además agradecer a mis hermanos que siempre me han apoyado en cualquier decisión que he tomado en mi vida.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por ayudarme a terminar esta etapa de mi vida, a mi asesor por su paciencia para culminar mi tesis con éxito y a mis profesores que a lo largo de estos años han compartido sus conocimientos y experiencias profesionales.

Página del Jurado

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo Martínez Romero Michael Javier DNI N°70842459, con tal efecto de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, estudiante de la Facultad de *Ciencias Empresariales*, Escuela de *Contabilidad*, declaro bajo juramento que: ante todo la tesis desarrollada es de mi autoría, no ha sido auto plagiado, es decir, no se ha publicado con anterioridad, he respetado las normas Apa para las citas y referencias; también, los datos presentados son reales, por ende, los resultados que se exponen constituye a los aportes de la realidad investigada. De este modo, toda documentación que acompaño es veraz y auténtica.

En tal sentido, asumo la responsabilidad que de identificarse cualquier falsedad, como plagio, auto plagio, piratería, falsificación, ocultamiento y omisión tanto de documentos como de información aportada, me someto a las sanciones que de mi accionar deriven de las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 09 de julio del 2019



Martínez Romero Michael Javier

DNI 70842459

ÍNDICE

Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Página del Jurado.....	iv
Declaratoria de Autenticidad.....	v
Índice.....	vi
RESUMEN.....	viii
ABSTRACT.....	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1 Realidad problemática	2
1.2 Trabajos previos.....	2
1.3 Teorías Relacionadas	5
1.3.1 Apalancamiento Financiero.....	5
1.3.1.1 Fórmula para hallar el apalancamiento financiero.....	6
1.3.1.2 Riesgo.....	6
1.3.1.3 Rentabilidad.....	6
Índices de Rentabilidad.....	7
Presupuesto de Caja	7
1.3.2 Estados Financieros.....	8
1.3.2.1 Objetivo de los Estados Financieros	8
1.3.2.2 Características de los Estados Financieros	8
1.3.2.3 Estado de Situación Financiera	9
Caja y bancos	9
Ingresos diferidos.....	9
Capital	9
1.3.2.4 Estado de Resultados	10
Gastos financieros	10
Gastos de venta.....	10
Ingresos financieros.....	10
1.3.2.5 Estado de Flujos de Efectivo.....	11
1.3.2.5.1 Actividades Operativas	11
1.3.2.5.2 Actividades de Inversión.....	11
1.3.2.5.3 Actividades de Financiamiento	11
1.4 Formulación del problema	11

1.5. Justificación.....	12
1.6 Hipótesis.....	12
1.7 Objetivos.....	13
II. MÉTODO.....	14
2.1 Diseño de investigación.....	15
2.1.1 Tipo de investigación.....	15
2.1.2 Nivel de investigación.....	15
2.1.3 Diseño de investigación.....	15
2.2 CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN.....	16
2.3 Población y muestra.....	17
2.3.1 La población.....	17
2.3.2 Muestra.....	17
2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	17
2.4.1 Técnica de recolección de datos.....	17
2.4.1.1 La encuesta.....	17
2.4.1.2 Análisis estadístico.....	17
2.4.2 Validación y confiabilidad del instrumento.....	18
2.4.2.1 Validez.....	18
2.4.2.2 Fiabilidad.....	20
2.4.3 Instrumento.....	20
2.4.3.1 Cuestionario.....	20
2.5 Método de análisis.....	20
2.6 Aspectos Éticos.....	21
III. RESULTADOS.....	22
IV. DISCUSIÓN.....	43
V. CONCLUSIONES.....	46
VI. RECOMENDACIONES.....	48
VII. REFERENCIAS.....	50
ANEXOS.....	54.
ANEXO N° 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	55
ANEXO N° 2: CUESTIONARIO.....	56
ANEXO N° 3: VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO.....	60
ANEXO N° 4: ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS.....	63
ANEXO N° 5: TURNITIN.....	64
ANEXO N° 6: AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN EN REPOSITORIO INSITUCIONAL.....	65

RESUMEN

El actual trabajo de investigación, busca determinar la relación que existe entre apalancamiento financiero y los estados financieros de las pequeñas empresas en Lima Norte año 2018. La relevancia del estudio se basa en que las pequeñas empresas buscan ser más rentables con el pasar del tiempo, para ello van a usar la herramienta apalancamiento financiero, que servirá de apoyo para afrontar un mercado constantemente cambiante, fuertes competidores, etc... El trabajo de investigación es de tipo aplicado, con diseño no experimental y nivel explicativo. Además, se ha utilizado la herramienta de recolección de datos en 30 trabajadores de 30 empresas. Dicha herramienta ha sido evaluada y aprobada por expertos en el tema, para poder medir la confiabilidad se aplicó la prueba de dos mitades y para la comprobación de las hipótesis se realizó mediante la prueba chi cuadrado. En esta investigación se llegó a la conclusión que existe una correlación positiva considerable entre apalancamiento financiero y estados financieros de las pequeñas empresas de lima norte año 2018.

Palabras claves: Apalancamiento financiero, rentables y herramienta.

ABSTRACT

The present investigation assignment, is looking for determining the relationship between the financial leverage and small companies financial status in the north of lima during the year 2018. The relevance of this study is based on the willingness of the small companies to be more profitable along the working years, in order to do that they are looking for the tool of financial leverage, which will support the constantly changing market, the strong opponents, etc.

This investigation work has an explanatory level and it is not experimentally designed moreover, the tool of recollection of data has been applied among 30 workers of 30 different companies. This tool has been evaluated and accepted by experts on the field, to determine its reliability it was taken in two groups and the chi-squared test was used to confirm the hypothesis.

Throughout this investigation, we drew out the considerable positive correlation between the financial leverage and the financial status of the small companies in north of Lima during the year 2018 as a conclusion.

Keywords: Financial leverage, Profitable and Tool

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Realidad problemática

Desde hace un tiempo atrás, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe con el apoyo de la Agencia Española de Cooperación Internacional para el Desarrollo, señalan que las pequeñas empresas poseen dificultades al momento de cumplir los requisitos que les solicitan las instituciones financieras, más aún con los altos intereses que ofrecen, son el problema principal por el cual estas empresas no solicitan un crédito bancario.

En la actualidad podemos presenciar el constante aumento del mercado financiero, se forman los aliados estratégicos entre empresas con la finalidad de repotenciar la rentabilidad de su negocio, esto se debe a que, al contrario de anteriores tiempos, ya no nos encontramos dentro de un sistema económico rígido, donde no era tan accesible obtener un financiamiento; hoy en día el pequeño y grande empresario tienen casi las mismas oportunidades de desarrollo.

A nivel nacional, la economía del Perú se ve afectada por las medianas y pequeñas empresas, para la Asociación para Emprendedores del Perú (2014) señala que proporcionan al rededor del 40% del Producto Bruto Interno, además es fuente de trabajo de 85% de la Población Activa (Ministerio de Trabajo y Promoción del empleo, 2018), por ello están entre las mayores herramientas de crecimiento económico del país.

Esta herramienta financiera va a ir de la mano con la correcta elaboración de los estados financieros, los cuales es importante comprender ya que va a mostrar información razonable y acorde a la posición real de la empresa. Según el presidente la Cámara de Comercio de Lima Carlos Durand (2018), un aproximado del 39% de la economía en Lima Metropolitana, está en el sector norte de nuestra capital; y del total de negocios en la zona también denominada “Lima Norte”, 99% son micro y pequeñas empresas, de este dato, siendo en su mayoría manufactureras o que brindan servicios

1.2 Trabajos previos

Logreira y Bonett (2017) en su tesis titulada “Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones en Barranquilla - Colombia”, realizada en la Universidad de la Costa, facultad de Ciencias Económicas, para tramitar y lograr el grado de Magister en Administración, con 745 entidades como población y una muestra

de 200. El siguiente trabajo fue de diseño no experimental, transaccional y cuyo método aplicado fue el inductivo.

El objetivo principal era estudiar el financiamiento privado en las microempresas del área textil - confecciones en Barranquilla – Colombia y los autores llegaron a la siguiente conclusión: Observando que en Colombia, las microempresas son en su mayoría un gran poder económico, les correspondería recibir más ayuda, al momento de financiarse, que la que perciben en el presente; este apoyo no llega a representar ni el 2% de todo el financiamientos a nivel de todo el país hecho por las instituciones que ofrecen financiamiento; esta es la estadística más baja de todas las clases de financiamiento a nivel nacional.

También concluyen que las empresas que brindan apoyo son las que más han logrado dar pequeños créditos con tasas elevadas de 33,5% EA, después de los bancos con 31,8% EA y en último lugar están las cooperativas que brindan intereses al 19,1% EA. (Superintendencia financiera, 2016).

González, S. (2014) en su tesis titulada “La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las PYMES del sector comercio en la ciudad de Bogotá”, realizada en la Universidad de Colombia, escuela de Ciencias Económicas, para obtener el grado de Magister en Finanzas y Contabilidad, con una población de 1465 empresas. El siguiente trabajo es de diseño no experimental, correlacional.

El fin principal era resolver el vínculo que existe entre la administración financiera y el obtener un financiamiento en las Pymes del área de negocios en Bogotá, cuyo autor pudo inferir que uno de los problemas principales que tienen estas entidades es obtener los recursos a través de financiamiento externo para poder realizar sus inversiones y repotenciar sus recursos al máximo para poder obtener mejor rentabilidad.

Amaya, C. (2016) en su tesis “Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la MYPE Calzature Pattys SAC De la ciudad de Trujillo, año 2016”, realizada en la Universidad Cesar Vallejo, facultad de ciencias empresariales, para obtener el título de Contador Público, teniendo como muestra y población a la empresa Calzature Pattys SAC, no experimental, de corte transversal.

El fin principal es resolver la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Calzature Pattys SAC, cuyo autor concluyo que dicha empresa no contaba

con una buena situación, tanto a nivel financiero como económico, no se realiza seguimiento al apalancamiento financiero, es por eso que las ganancias de la empresa se han visto disminuidas.

Sanchez, M. (2018) en su tesis “El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017”, tesis terminada en la Universidad Católica los Ángeles de Chimbote, en la facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas, para obtener el grado de Contador Público, con una población y muestra de 15 negocios del rubro de librerías, no experimental correlacional.

El objetivo general era observar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del Distrito de Uchiza, 2017, y el autor concluyó que la aplicación del apalancamiento financiero es casi imprescindible, ya que es una herramienta que consigue mayor rentabilidad para las Mypes.

Además concluye que el préstamo es una herramienta importante al momento de financiar las necesidades de efectivo en el negocio como la compra de mercaderías, con la finalidad de incrementar la operatividad del negocio.

Pérez, Y. (2017) en su tesis “Incidencia del apalancamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa Stay Gold S.A.C, Distrito de Trujillo, años 2015 - 2016”, realizada en la Universidad Privada Antenor Orrego, facultad de Ciencias económicas, para el título profesional de Contador Público.

El fin general era determinar la incidencia del apalancamiento financiero en la situación económica de la empresa Stay Gold S.A.C., distrito de Trujillo. Año 2015 - 2016, cuyo autor concluyó que la aplicación del apalancamiento financiero muestra un incremento en las ganancias, permitiendo elevar sus índices de liquidez de 3.10 a 5.04.

Echandía, S. (2011) en su tesis titulada “El apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales de la ciudad de Trujillo”, realizada en la Universidad Nacional de Trujillo, para el grado de contador público.

El fin general era demostrar que el apalancamiento financiero tiene incidencia en los estados financieros de las empresas industriales, esencialmente visto en su propio beneficio usado de manera adecuada.

Mamani, N. (2017) en su tesis “Estados financieros y financiamiento de la empresa Loadiesel repuestos y accesorios E.I.R.L del distrito de San Luis – Lima 2015”, realizada en la Universidad César Vallejo en Lina Norte, tesis para obtener el grado de Contador Público, que tiene como población y muestra los documentos financieros de la empresa Loadiesel Repuesto EIRL y los estados financieros correspondientes a los años 2010 - 2015.

El objetivo general era reconocer la relación de los estados financiero y financiamiento de la empresa Loadiesel Repuesto y Accesorios E.I.R.L. del Distrito San Luis – Lima 2015, y el autor concluyó que existe una relación directa entre el financiamiento y los estados financieros.

1.3 Teorías Relacionadas

1.3.1 Apalancamiento Financiero

Concepto General

“Como concepto de apalancamiento tenemos que, significa sostenerse en algo para obtener que un pequeño esfuerzo en una determinada dirección ayude en un aumento más que proporcional en los resultados finales” (Espinoza, 2010, p. 2)

Y bien, al conocer el término en general, podemos decir que un concepto de apalancamiento financiero, según Esparza (2010) “plan que autoriza la utilización del endeudamiento con empresas externas (terceros). En este caso la empresa en vez de usar recursos propios, acude a capitales externos con el fin de mejorar la producción para la obtención de mejores utilidades” (p.21)

Van Horne (2004), señala que “incluye el financiamiento de costo fijo. Es seductor observar que el apalancamiento financiero se obtiene mediante libre decisión y se utiliza con el fin de maximizar el rendimiento para los accionistas” (p.427)

Según Emery, Finnerty y Stowe (2004) “Es el nivel en que una empresa se financia con deuda. Si la deuda es mayo, las posibilidades de que la empresa no pueda cumplir con la deuda externa aumentan” (p.92)

Para la economista Castillo (2011), “señala que es usar endeudamiento para financiar un proyecto, es decir, no solo se pondrá en marcha un proyecto con fondos propios, sino que también se usará un financiamiento externo” (p.1)

1.3.1.1 Fórmula para hallar el apalancamiento financiero

Grado de apalancamiento financiero (GAF)

$$GAF = \frac{UAII}{UAII - I - (DIV/(1 - T))}$$

GAF: Grado de apalancamiento financiero

UAII: Utilidad antes de intereses e impuestos

I: Intereses

DIV: Dividendos

T: Tasa

1.3.1.2 Riesgo

- Riesgo de liquidez: El efecto que produce el apalancamiento financiero puede dar pérdidas, lo que, en épocas “bajas” va a empeorar el desempeño del negocio porque no hay un pan de contingencia para hacerle frente las deudas o los costos de producción en caso no haya la liquidez esperada.
- Riesgo de crédito: En más de una ocasión los porcentajes de interés no son estables, y si estas tasas crecen, y los ingresos que percibe la empresa no son lo suficiente, es posible que las pérdidas sean mayores a las ganancias.
- Riesgo para inversionistas: Las instituciones, al poseer deudas grandes, en muchas oportunidades son poco viables para los inversionistas.

1.3.1.3 Rentabilidad

La palabra rentabilidad se relaciona a los beneficios que se han conseguido o pueden conseguirse procedentes de una inversión realizada. La rentabilidad es uno de los pilares en toda empresa, ya que va a mostrar la capacidad que posee una entidad empresarial para solventar los recursos financieros utilizados.

Índices de Rentabilidad

- **Beneficio neto sobre ventas**

$$\text{Beneficio neto sobre ventas} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Beneficio después de impuestos}}{\text{Importe de las ventas}}$$

- **Rentabilidad económica**

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{BAIT}}{\text{Activo total}} = \frac{\text{Beneficio antes de impuestos y tributos}}{\text{Activo total}}$$

- **Rentabilidad de capital**

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondos propios}} = \frac{\text{Beneficio - impuestos}}{\text{Fondos propios}}$$

- **Rentabilidad sobre activos**

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Activo total}}$$

- **Rentabilidad de la empresa**

$$\text{Rentabilidad de la empresa} = \frac{\text{Beneficio bruto}}{\text{Activo total neto}}$$

Presupuesto de Caja

Gutiérrez, C. (2018) “Es un estado auxiliar que enseña los todos los movimientos de dinero durante un determinado tiempo, sin discriminar su origen o destino” (p.57).

Dickson, D. (1991) indica que el presupuesto de caja es “asimismo llamado flujo de caja, es un plan que va a dar a conocer como se espera que el efectivo ingrese

en la empresa y egrese de la misma, mes a mes, durante un determinado periodo en el futuro” (p.101).

Van Horne (2004), señala que “es importante para el encargado de finanzas analizar y ver las necesidades de dinero que la institución necesita dentro de los próximos 12 meses, y para ellos es correcto hacer una planificación con los datos obtenidos” (p.170).

1.3.2 Estados Financieros

Para Calderón (2008), “Los estados financieros son cuadros organizados que muestran, diferentes características de la situación financiera de la administración una empresa, basados en los principios de contabilidad generalmente aceptados” (p.1).

Por otra parte, Aristizábal (2002), señala: “Son el dictamen final que se debe sustentar a los encargados. Los estados financieros son el objetivo terminal de los registros contables” (p.48).

Además, la NIC 1, señala que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad

1.3.2.1 Objetivo de los Estados Financieros

Para un adecuado entendimiento, el autor Buján (2018) señala como objetivos:

- Mostrar la realidad, en el ámbito financiero, de la empresa.
- Informar sobre los flujos de efectivo.
- Dar a conocer el trabajo realizado por la gerencia.
- Ofrecer información que va a servir de útil y concisa, que va a ayudar a los encargados a tomar las decisiones pertinentes

1.3.2.2 Características de los Estados Financieros

- Brindar datos
- Contexto, los estados financieros también brindan datos de los diferentes contextos en donde la institución realiza sus actividades.

- Comprensibilidad, debe mostrar información clara para usuarios con conocimientos sobre la obtención de ganancias mediante las actividades económicas.
- Relevancia, con datos claros y útiles, que sea de sencillo acceso en el instante de que los encargados competentes tomaran las decisiones.
- Confiabilidad, para esto toda la información tiene que ser de carácter veraz, presentando la realidad económica de la empresa, imparcial, objetiva y completa.
- Oportunidad, el preparar los estados financieros debe obedecer a su periodicidad, importancia y la necesidad de poder tenerlos a la mano para revisiones a futuro.
- Provisionalidad, muestra resultados parciales y al día.

1.3.2.3 Estado de Situación Financiera

Según Román (2015): Muestra a determinada fecha los pasivos, patrimonios y activos que constituyen la base de la entidad, identifica todos los bienes que se puedan identificar y contabilizar dentro de una entidad, también ven el origen de estos recursos, ya sean internos como también externos. (p.1)

Según las Normas Internacionales de Información Financiera, El Estado de Situación Financiera, también conocido como Balance General, es un documento que refleja la situación financiera de un ente económico. Su estructura la conforman cuentas de activo, pasivo y patrimonio o capital contable.

Caja y bancos

“Comprende todo el efectivo y cuentas corrientes que se posee para disposición de la empresa. Son esos recursos que tienen poder para cubrir los pasivos y otros con parecidas características de liquidez” (Jáuregui, 2016, p. 2).

Ingresos diferidos

“Un ingreso diferido se crea al momento en que se recibe efectivo en forma de adelanto por un servicio o venta de mercadería que aún no se ha realizado.”(Pedrosa, 2018, p.1)

Capital

Según el Plan Contable General Empresarial, están incluidas las subcuentas que representan aportes de accionistas, socios o participacioncitas, cuando tales aportes han sido formalizados desde el punto de vista legal. Asimismo, se incluye las acciones de propia emisión que han sido readquiridas.

1.3.2.4 Estado de Resultados

Para Jáuregui (2017), el estado de ganancias y pérdidas es:

Es un informe financiero cuyo fin es mostrar de forma clara los ingresos obtenidos, los salidas de dinero en el instante en el que suceden, y la ganancia - perdida que ha tenido la empresa en un periodo, con la finalidad de analizar dicha información, que va a servir al momento de la toma de decisiones (p.2).

Gastos financieros

“Se llaman gastos financieros a los gastos que se deducen al momento de conseguir un financiamiento de una entidad privada. Estos gastos financieros conciernen tanto a empresas como a personas” (Sevilla, 2015. p.1)

Gastos de venta

“Son costos relacionados con las ventas de la empresa, lo cual incluye las remuneraciones de las personas encargadas de las ventas, publicidad, transporte relacionado con las ventas, es decir, todo lo que esté relacionado o incluido al momento de realizar la venta”(Rodríguez, 2018, p.1)

Ingresos financieros

Según el Plan Contable General Empresarial grupa las subcuentas que suman las rentas o rendimientos que derivan de colocación de capitales; de la diferencia en cambio a favor de la empresa; de los descuentos obtenidos por pronto pago; así como de la ganancia por medición de activos y pasivos al valor razonable.

1.3.2.5 Estado de Flujos de Efectivo

Reyes (2013) indica: “es un estado financiero que va a mostrar el dinero obtenido y usado en las actividades de la empresa. Para esto tiene que haber un control en las partidas del estado de situación financiera que tienen que ver con el efectivo” (p.2).

Para Van Horne (2004), “El fin del estado de flujo de efectivo es dar a conocer los ingresos y salidas de efectivo en una entidad a lo largo de un determinado periodo, que generalmente será en las actividades de inversión, de financiamiento y operativas” (p. 176).

1.3.2.5.1 Actividades Operativas

Va a mostrar el dinero que ha ingresado o egresado por acción de actividades cotidianas del negocio, por ejemplo actividades de compra y venta.

1.3.2.5.2 Actividades de Inversión

Muestra la circulación de efectivo que se relaciona con las inversiones realizadas.

1.3.2.5.3 Actividades de Financiamiento

Va a considerar el dinero que se va a generar de recibir o pagar deudas de financiamiento externo, pago de préstamos a los socios o accionistas, etc.

1.4 Formulación del problema

Problema general

¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en los estados financieros de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?

Problemas específicos

¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en el Estado de situación financiera de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?

¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en el Estado de resultados de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?

¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en el Estado de flujo de efectivo de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?

1.5 Justificación

El apalancamiento financiero es un proceso, en donde la entidad se ve obligada a buscar un financiamiento externo que lo ayude a la inversión, para así generar ganancias, que se verán reflejadas al final de un periodo en los estados financieros, pero para que una empresa pueda apalancarse financieramente, tiene que tener un poder de solvencia suficiente, que le ayude a afrontar las nuevas deudas generadas. También es importante saber que el apalancamiento financiero permite a una empresa usar recursos propios, para poder mejorar la rentabilidad de la misma.

Justificación Práctica

El presente trabajo se realizara en las pequeñas empresas de lima norte, y se mostrará cómo influye el apalancamiento financiero al final de un periodo contable, lo que va a demostrar si este es un paso viable para el financiamiento en las pequeñas empresas.

1.6 Hipótesis

Hipótesis general

El apalancamiento financiero influye en los estados financieros de las pequeñas empresas de lima norte año 2018

Hipótesis específicas

El apalancamiento financiero influye en el Estado de situación financiera de las pequeñas empresas de lima norte año 2018

El apalancamiento financiero influye en el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de lima norte año 2018

El apalancamiento financiero influye en el Estado de Flujos de Efectivo de las pequeñas empresas de lima norte 2018.

1.7 Objetivos

Objetivo general

Determinar si el apalancamiento financiero influye en los estados financieros de las pequeñas empresas de Lima norte 2018.

Objetivos Específicos

Determinar si el apalancamiento financiero influye en el Estado de situación financiera de las pequeñas empresas de lima norte año 2018.

Determinar si el apalancamiento financiero influye en el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de lima norte año 2018.

Determinar si el apalancamiento financiero incide en el Estado de flujos de efectivo de las pequeñas empresas de Lima norte año 2018.

II. MÉTODO

2.1 Diseño de investigación

2.1.1 Tipo de investigación

Es aplicada, según Rodríguez, D. (2014) “es la clase de investigación en la cual el dilema está definido y es conocido por el investigador, por lo que utiliza la análisis para dar respuesta a interrogantes específicas” (p.1).

2.1.2 Nivel de investigación

El nivel del actual trabajo es explicativo.

Arias, F. (2012) señala sobre la investigación explicativa: “tiene la tarea de averiguar la causa de los asuntos a través de la relación causa-efecto” (p.26)

2.1.3 Diseño de investigación

En el actual trabajo se va a emplear el diseño no experimental, que es en el que se realiza la investigación sin cambiar ninguna variable, se va a trabajar alrededor de estas dos variables durante todo el trabajo sin cambiar su definición.

2.2 CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN

Apalancamiento financiero y su influencia en los Estados Financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte 2018

HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DIMENSIONES	INDICADORES
Apalancamiento financiero y su influencia en los Estados Financieros de las pequeñas empresas en Lima Norte 2018	APALANCAMIENTO FINANCIERO	“El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y rendimiento introducidos a través de financiamiento de costo fijo, como deuda y acciones preferentes. Entre más deuda de costo fijo emplee una empresa, mayores serán sus riesgos y rendimientos esperados” (Gitman, 2010, p.53)	Riesgo	Riesgo de Crédito
				Riesgo de Liquidez
				Riesgo para inversionistas
			Rentabilidad	Beneficio neto sobre ventas
				Rentabilidad económica
				Rentabilidad de capital
	Rentabilidad sobre activos			
	Rentabilidad de la empresa			
	Presupuesto de caja			
	ESTADOS FINANCIEROS	“Los estados financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos estados de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados” (Alvarado, 2015, p.1)	Estado de situación financiera	Caja y bancos
				Ingresos diferidos
				Capital
			Estado de Resultados	Gastos financieros
				Gastos de venta
				Ingresos financieros
Estado de flujo de efectivo			Actividades operativas	
			Actividades de inversión	
			Actividades de financiamiento	

2.3 Población y muestra

2.3.1 La población

Se ha establecido para el actual trabajo de investigación, que la población va a estar constituida por 30 empresas en el área de Lima Norte. La población está debidamente limitada, porque se pueden ver cada uno de los elementos a tomar en cuenta.

2.3.2 Muestra

La muestra para este trabajo está definida a perspectiva del investigador, seleccionará a las empresas que van a ser estudiadas. La muestra de la este trabajo de investigación se hará de forma rigurosa sobre el tema de apalancamiento financiero y estados financieros en las pequeñas empresas de Lima norte, siendo mi muestra de 30 personas (empleados) del campo de finanzas y contabilidad de pequeñas entidades de Lima norte.

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1 Técnica de recolección de datos

En este tipo de análisis se tomará como técnica la encuesta.

2.4.1.1 La encuesta

Hernández, Fernández y Baptista (2014) indican: Son preguntas realizadas a la muestra que representa la población, y que cuya finalidad es dar a conocer las opiniones.

2.4.1.2 Análisis estadístico

Luego de recolectar información mediante la encuesta, se va a utilizar la estadística para analizar la información.

2.4.2 Validación y confiabilidad del instrumento

2.4.2.1 Validez

Se evalúa sobre tres clases de evidencias. Mientras mayor evidencia de validez de tema, de criterio y de constructo posea el instrumento de medición, se aproxima más a representar la variable que pretende medir

VALIDACIÓN DE EXPERTOS

EXPERTOS	OPINIÓN DE APLICABILIDAD
Dr. Ibarra Fretell walter	APLICABLE
Mg. Esquivez Chunga, Nancy	APLICABLE
Dr. Esteves Pairazaman Ambrocio	APLICABLE

Tabla N° 3. Validez de contenido por juicio de expertos del instrumento

Ítems	J1	J2	J3	S	IA	V
E1	si	si	si	3	1	100%
E2	si	si	si	3	1	100%
E3	si	si	si	3	1	100%
E4	si	si	si	3	1	100%
E5	si	si	si	3	1	100%
E6	si	si	si	3	1	100%
E7	si	si	si	3	1	100%
E8	si	si	si	3	1	100%
E9	si	si	si	3	1	100%
E10	si	si	si	3	1	100%
E11	si	si	si	3	1	100%
E12	si	si	si	3	1	100%
E13	si	si	si	3	1	100%
E14	si	si	si	3	1	100%
E15	si	si	si	3	1	100%
E16	si	si	si	3	1	100%
E17	si	si	si	3	1	100%
E18	si	si	si	3	1	100%
Promedio					1	100%

Nota: J1, J2, J3 jueces. IA índice de aceptabilidad. V validez

2.4.2.2 Fiabilidad

Para ofrecer fiabilidad a la herramienta de medición y que su empleabilidad a a la misma muestra, vaya a producir iguales efectos, se usara la prueba de dos mitades (técnica común y muy conocida en la estadística), que se va a realizar de la siguiente manera:

2.4.3 Instrumento

2.4.3.1 Cuestionario

En el presente trabajo de investigación, el cuestionario va a estar constituido por dos diferentes tipos de preguntas, que se van a referir a las dimensiones que se han establecido, considerando todos los indicadores en el instante de hacer las preguntas, porque tiene que haber relación entre las preguntas de mi variable dependientes y las preguntas de m variable independiente.

2.5 Método de análisis

Son distintos instrumentos que tienen como finalidad estudiar los datos que se han obtenido de las herramientas utilizadas para la investigación.

a) Seriación

Es un elemento del razonamiento matemático, que es la capacidad de comparación entre distintos tipos de elementos, y ordenarlo de acuerdo al tipo de diferencias que poseen.

b) Codificación

Herramienta que sirve para para convertir la información obtenida mediante alguna herramienta de medición de datos, en símbolos, con el fin de facilitar su entendimiento.

c) Tabulación

Expresión de valores, magnitudes, conceptos, datos, etc. a través de tablas o cuadros bien organizados

2.6 Aspectos Éticos

El actual trabajo de investigación se va a basar en los siguientes aspectos:

Confidencialidad.

Es proteger la información privada de las instituciones en las que se basa la información.

Objetividad.

Para un trabajo adecuado, se va a realizar en un ámbito netamente imparcial

Originalidad.

Citar todas las referencias bibliográficas para demostrar que el presente trabajo está excluido de algún tipo de copia o plagio.

Veracidad.

Indica que los datos mostrados en el presente trabajo serán veraces

III. RESULTADOS

Tabla N° 1 Estadístico de consistencia interna del cuestionario, prueba de dos mitades

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cron Bach	Parte 1	Valor	,872
		N de elementos	9 ^a
	Parte 2	Valor	,922
		N de elementos	9 ^b
N total de elementos			18
Correlación entre formularios			,917
Coeficiente de Spearman-Brown	Longitud igual		,957
	Longitud desigual		,957
Coeficiente de dos mitades de Guttman			,955

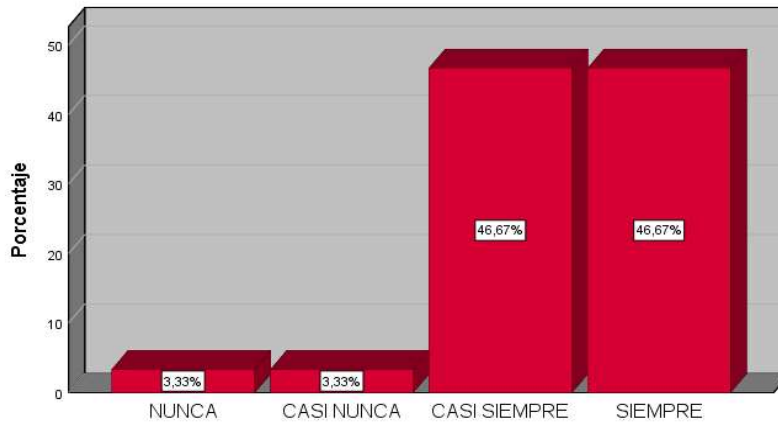
Tablas de frecuencias por Ítems

1. Evalúan los riesgos al buscar un financiamiento externo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
CASI NUNCA	1	3,3	3,3	6,7
CASI SIEMPRE	14	46,7	46,7	53,3
SIEMPRE	14	46,7	46,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Se visualiza que los encargados a quienes se les hicieron las pregunta dijeron que siempre (46.67%) o casi siempre (4.67%) evalúan los riesgos antes de un financiamiento externo, que es importante, ya que te permite hacer una planificación en caso no cuentas con liquidez para afrontar la deuda.

1.Evalúan los riesgos al buscar un financiamiento externo.



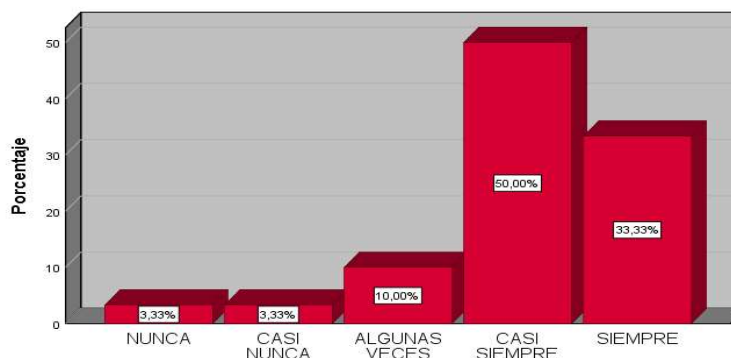
1.Evalúan los riesgos al buscar un financiamiento externo.

2. Hace seguimiento a los riesgos de liquidez para afrontar futuras deudas.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
CASI NUNCA	1	3,3	3,3	6,7
ALGUNAS VECES	3	10,0	10,0	16,7
CASI SIEMPRE	15	50,0	50,0	66,7
SIEMPRE	10	33,3	33,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

En la tabla N° 2 se puede apreciar que casi siempre (50%) o siempre (33.33%) se hace un seguimiento al riesgo de liquidez para afrontar futuras deudas, ya que es importante saber cuánto efectivo es lo que se tiene y si es suficiente para cubrir lo que hay que pagar.

2.Hace seguimiento a los riesgos de liquidez para afrontar futuras deudas.



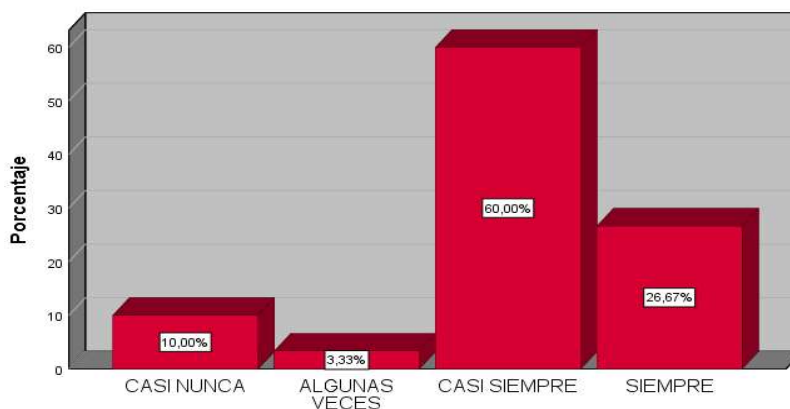
2.Hace seguimiento a los riesgos de liquidez para afrontar futuras ...

3. *Evalúan constantemente la situación de la empresa para reducir el riesgo para inversionistas.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	3	10,0	10,0	10,0
	ALGUNAS VECES	1	3,3	3,3	13,3
	CASI SIEMPRE	18	60,0	60,0	73,3
	SIEMPRE	8	26,7	26,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Casi siempre (60%,) se evalúa la situación de la empresa, esto es bastante importante porque los inversionistas buscan empresas estables, con pocas deudas, en las que invertir para maximizar sus ganancias.

3.Evalúan constantemente la situación de la empresa para reducir el riesgo para inversionistas.



3.Evalúan constantemente la situación de la empresa para reducir el ...

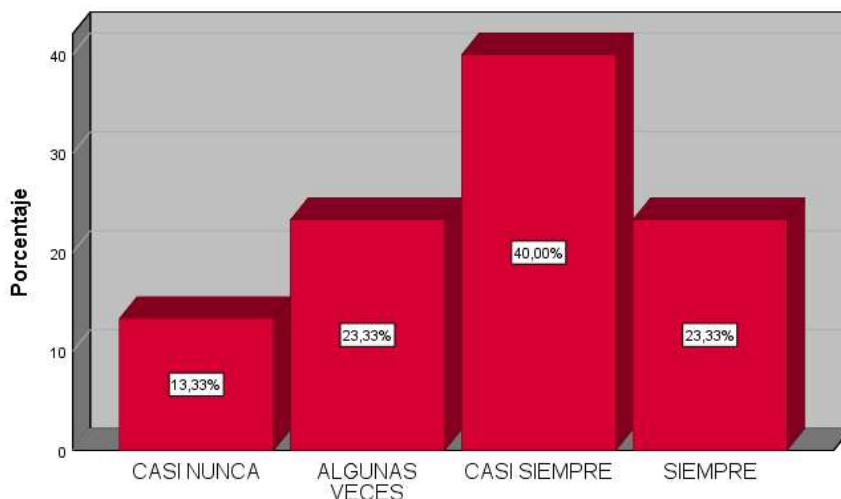
4. *Tienen conocimiento del beneficio neto sobre ventas.*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	4	13,3	13,3	13,3
	ALGUNAS VECES	7	23,3	23,3	36,7
	CASI SIEMPRE	12	40,0	40,0	76,7
	SIEMPRE	7	23,3	23,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

En la tabla N° 4, se aprecia que casi siempre (40%) las personas saben que es el beneficio neto sobre las ventas, siempre y algunas veces con 23.33% de similitud, indican que poco están

familiarizados con el tema, además que un 13% de los encuestados indica que no tienen mucho conocimiento sobre el tema.

4. Tienen conocimiento del beneficio neto sobre ventas.



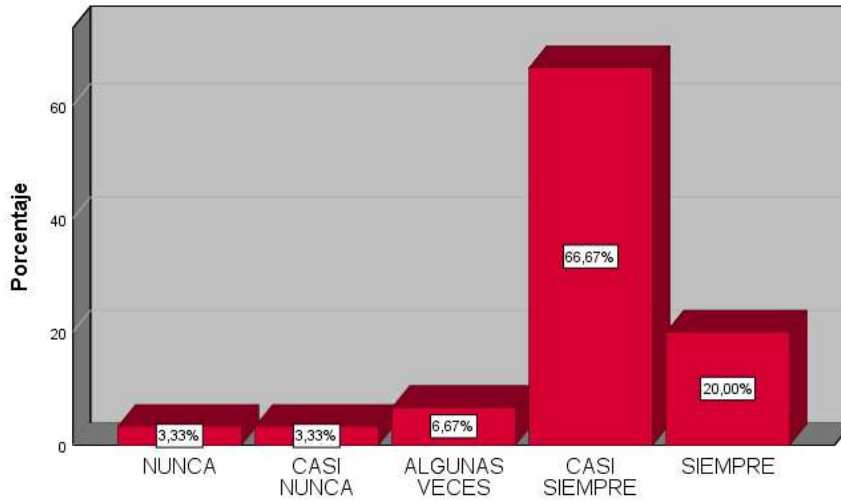
4. Tienen conocimiento del beneficio neto sobre ventas.

5. Tienen en cuenta la rentabilidad económica de periodos anteriores.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
CASI NUNCA	1	3,3	3,3	6,7
ALGUNAS VECES	2	6,7	6,7	13,3
CASI SIEMPRE	20	66,7	66,7	80,0
SIEMPRE	6	20,0	20,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Nos da a conocer que los encargados del área de finanzas incluidos en la encuesta realizada, dicen que casi siempre (66.67%) toman en cuenta el resultado de periodos anteriores, para poder trabajar sobre ello y maximizar la rentabilidad en periodos futuros.

5. Tienen en cuenta la rentabilidad económica de periodos anteriores.



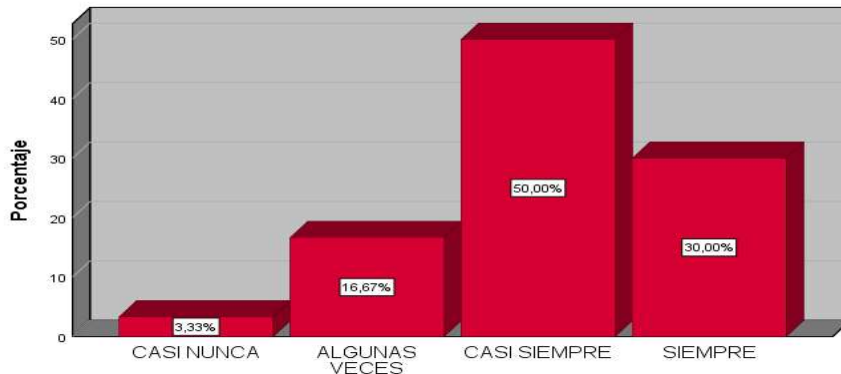
5. Tienen en cuenta la rentabilidad económica de periodos anteriores.

6. Evalúan la rentabilidad del capital.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido CASI NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
ALGUNAS VECES	5	16,7	16,7	20,0
CASI SIEMPRE	15	50,0	50,0	70,0
SIEMPRE	9	30,0	30,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Podemos notar lo siguiente, casi siempre (50%) evalúan el rendimiento del capital, la idea es medir el rendimiento de los activos de la institución, y a su vez verificar que se realice un adecuado manejo de sus operaciones.

6. Evalúan la rentabilidad del capital.



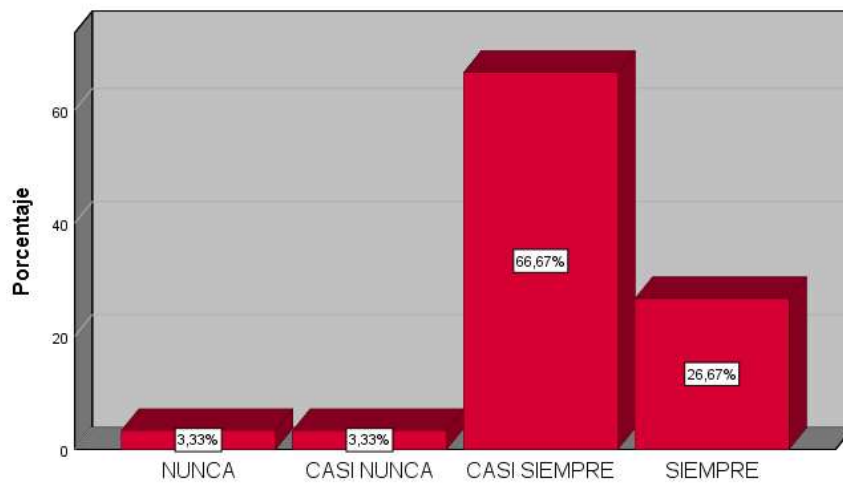
6. Evalúan la rentabilidad del capital.

7. Evalúan la rentabilidad que se obtiene de los activos.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
	CASI NUNCA	1	3,3	3,3	6,7
	CASI SIEMPRE	20	66,7	66,7	73,3
	SIEMPRE	8	26,7	26,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Vemos que casi siempre (66.67%) evalúan la rentabilidad de los activos que pertenecen a la empresa, es importante saber cómo se manejan estos activos a favor de la empresa, para obtener resultados positivos al finalizar el periodo.

7.Evalúan la rentabilidad que se obtiene de los activos.



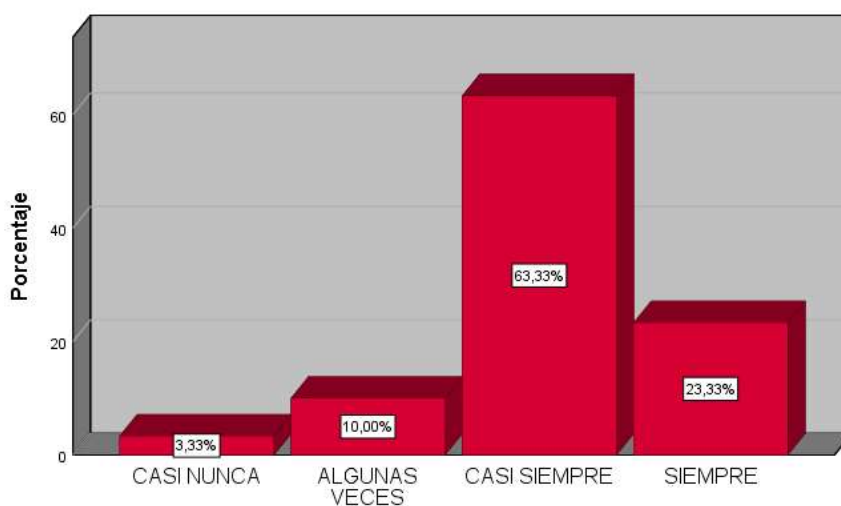
7.Evalúan la rentabilidad que se obtiene de los activos.

8. Tienen conocimiento de la rentabilidad de su empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
	ALGUNAS VECES	3	10,0	10,0	13,3
	CASI SIEMPRE	19	63,3	63,3	76,7
	SIEMPRE	7	23,3	23,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Se puede inferir que en su mayoría poseen conocimientos sobre lo rentable que es su empresa, es decir, saben que las utilidades obtenidas superan sus salidas de dinero, y lo que resta de la diferencia de los dos, deja una ganancia importante.

8.Tienen conocimiento de la rentabilidad de su empresa.



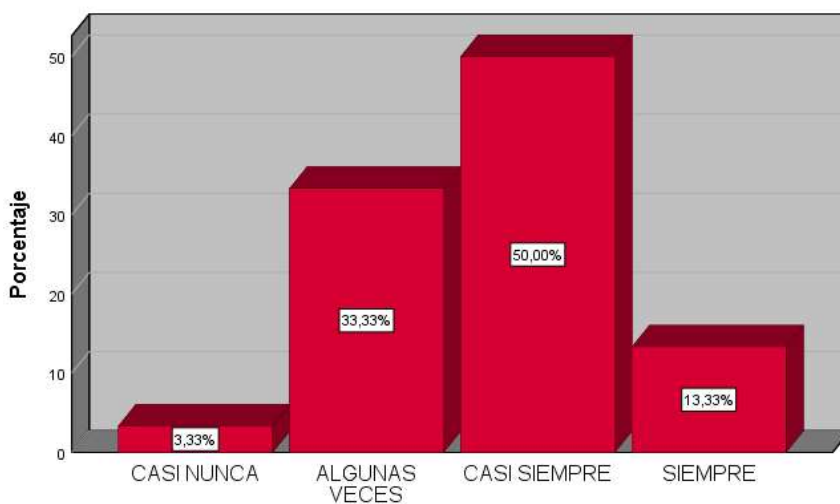
8.Tienen conocimiento de la rentabilidad de su empresa.

9. Realizan un presupuesto de caja periódicamente.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
	ALGUNAS VECES	10	33,3	33,3	36,7
	CASI SIEMPRE	15	50,0	50,0	86,7
	SIEMPRE	4	13,3	13,3	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Se infiere que no siempre se hace un presupuesto de caja, cosa que es fundamental para llevar un control del movimiento de dinero dentro de la entidad, y así estar preparados para posibles imprevistos

9.Realizan un presupuesto de caja periódicamente.



9.Realizan un presupuesto de caja periódicamente.

10. Tienen un control adecuado de su caja y bancos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	2	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	3	10,0	10,0	16,7
	CASI SIEMPRE	19	63,3	63,3	80,0
	SIEMPRE	6	20,0	20,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Observamos que las personas casi siempre (63.33%) tienen control de su caja y bancos, fundamental al momento de necesitar efectivo para compra de mercadería, pago a trabajadores, pago de deudas, etc.

10. Tienen un control adecuado de su caja y bancos



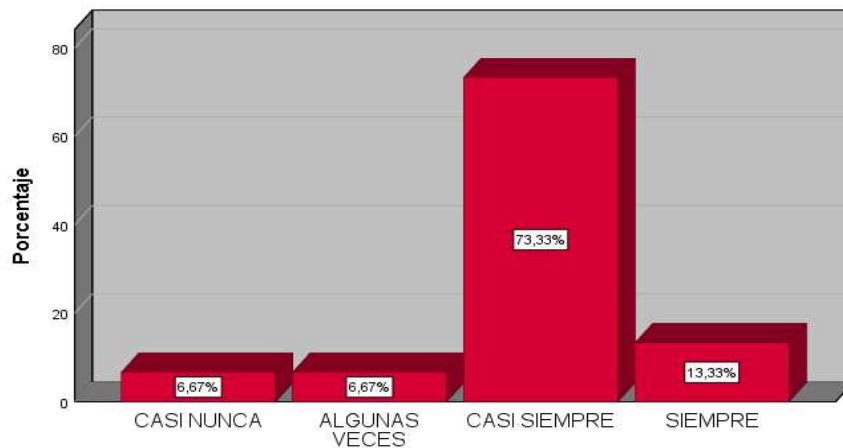
10. Tienen un control adecuado de su caja y bancos

11. Tienen ingresos diferidos.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido CASI NUNCA	2	6,7	6,7	6,7
ALGUNAS VECES	2	6,7	6,7	13,3
CASI SIEMPRE	22	73,3	73,3	86,7
SIEMPRE	4	13,3	13,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Se revisa que casi siempre (73.33%) la empresa obtiene ingresos diferidos, que se consiguen mediante un pago por anticipado por la venta de mercadería o prestación de algún servicio que aún no se a realizado.

11. Tienen ingresos diferidos.



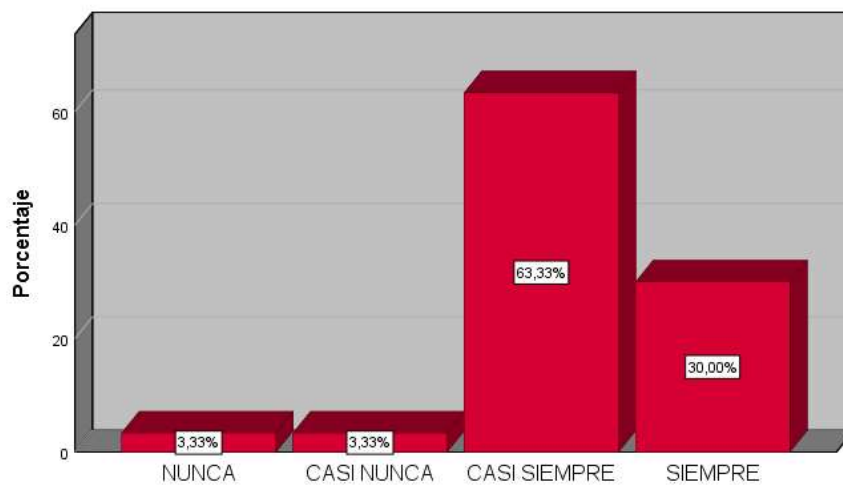
11. Tienen ingresos diferidos.

12. Tienen un adecuado control del capital al inicio de cada ejercicio

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
	CASI NUNCA	1	3,3	3,3	6,7
	CASI SIEMPRE	19	63,3	63,3	70,0
	SIEMPRE	9	30,0	30,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

En la tabla N° 12 Observamos que siempre (30%) y casi siempre (63.33%) hay un control del capital con el que inician las empresas al inicio de cada periodo.

12. Tienen un adecuado control del capital al inicio de cada ejercicio



12. Tienen un adecuado control del capital al inicio de cada ejercicio

13. Tienen liquidez para afrontar los gastos financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	2	6,7	6,7	6,7
	4	18	60,0	66,7
	5	10	33,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Se muestra que las empresas casi siempre cuentan con liquidez para afrontar los gastos financieros (intereses, créditos, etc.), además de que hay empresas que siempre cuentan con efectivo inmediato para poder afrontar dichos gastos.

13.Tienen liquidez para afrontar los gastos financieros.



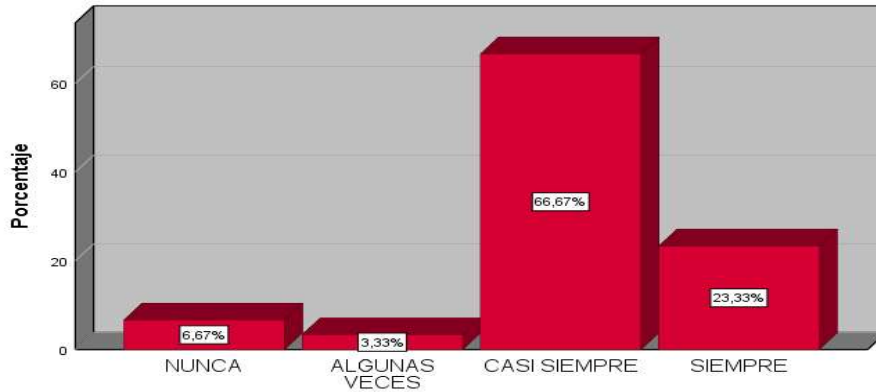
13.Tienen liquidez para afrontar los gastos financieros.

14. Tienen gastos de venta

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	2	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	1	3,3	10,0
	CASI SIEMPRE	20	66,7	76,7
	SIEMPRE	7	23,3	100,0
Total		30	100,0	100,0

Se aprecia que gran parte de las empresas tienen gastos relacionados con las ventas, como es contrato de personal de ventas, gastos en publicidad, traslado de mercadería, etc.

14. Gastan lo suficiente en los gastos de venta



14. Gastan lo suficiente en los gastos de venta

15. Tienen conocimiento sobre los ingresos financieros

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido CASI NUNCA	2	6,7	6,7	6,7
ALGUNAS VECES	2	6,7	6,7	13,3
CASI SIEMPRE	19	63,3	63,3	76,7
SIEMPRE	7	23,3	23,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Se deduce que gran parte de las empresas conocen de estos ingresos financieros, como se producen, que son, etc.

15. Tienen conocimiento sobre los ingresos financieros



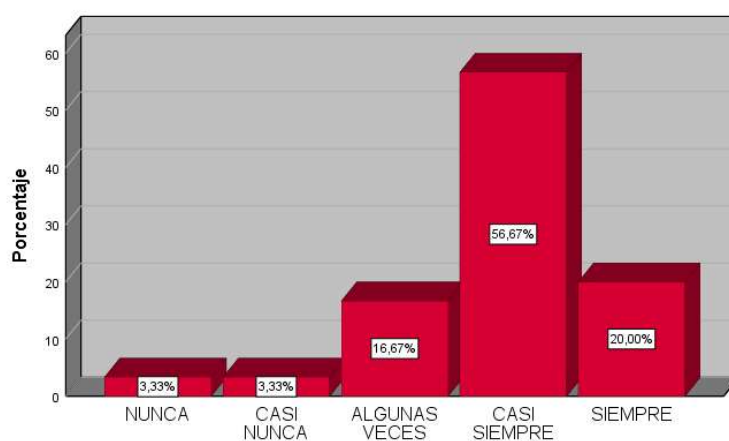
15. Tienen conocimiento sobre los ingresos financieros

16. Su actividad operativa es constante.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	1	3,3	3,3	3,3
	CASI NUNCA	1	3,3	3,3	6,7
	ALGUNAS VECES	5	16,7	16,7	23,3
	CASI SIEMPRE	17	56,7	56,7	80,0
	SIEMPRE	6	20,0	20,0	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Se observa que las instituciones en su gran mayoría realizan sus labores comerciales de manera ininterrumpida, lo que les genera más acogida en el siempre cambiante mercado peruano.

16.Su actividad operativa es constante.



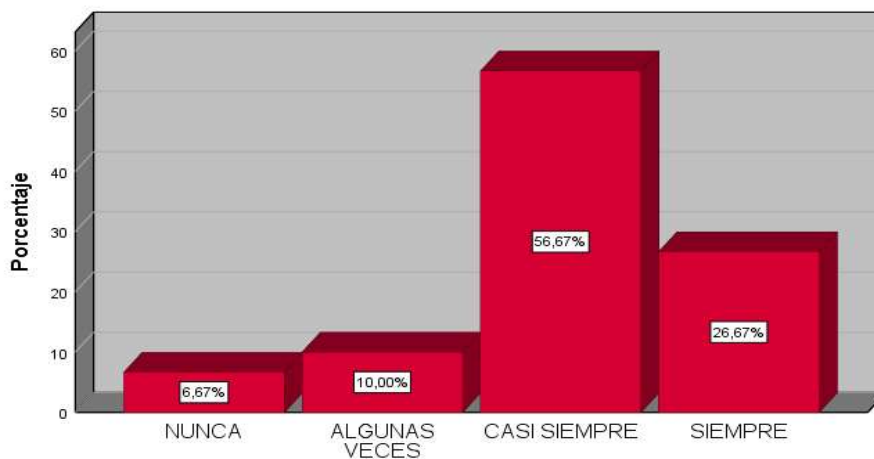
16.Su actividad operativa es constante.

17. Realizan actividades de inversión para la mejora de la empresa.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	NUNCA	2	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	3	10,0	10,0	16,7
	CASI SIEMPRE	17	56,7	56,7	73,3
	SIEMPRE	8	26,7	26,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Se aprecia que en su mayoría las empresas siempre o casi siempre invierten con el fin de hacer más rentable su negocio, esta inversión puede realizarse en producción, mano de obra, maquinaria, etc.

17.Realizan actividades de inversión para la mejora de la empresa.



17.Realizan actividades de inversión para la mejora de la empresa.

18. Han realizado alguna actividad de financiamiento.

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	CASI NUNCA	2	6,7	6,7	6,7
	ALGUNAS VECES	1	3,3	3,3	10,0
	CASI SIEMPRE	22	73,3	73,3	83,3
	SIEMPRE	5	16,7	16,7	100,0
	Total	30	100,0	100,0	

Se deduce que una gran cantidad de empresas a realizado en algún momento alguna actividad de financiamiento con la finalidad de afrontar deudas, invertir en producción, etc.

18.Han realizado alguna actividad de financiamiento.



18.Han realizado alguna actividad de financiamiento.

Comprobación de hipótesis general

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	123,667 ^a	90	,011
Razón de verosimilitud	67,601	90	,963
Asociación lineal por lineal	24,396	1	,000
N de casos válidos	30		

Contrastación:

Al momento de hacer la validación de la hipótesis contrastamos el valor X^2 t (Chi cuadrado teórico) tomando en cuenta un nivel de confiabilidad de 95% y 16 grados de libertad, como resultado tenemos: El valor de X^2 t con 1 grado de libertad y un nivel de significancia (error) 15% es 3.8415.

Discusión

El valor de X^2_c es mayor al X^2_t ($123,667 > 3.8415$), como consecuencia tenemos que rechazar la nula y se acepta la hipótesis alterna.

Conclusión

El apalancamiento financiero influye en los estados financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte año 2018.

Comprobación de hipótesis específica 01

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	50,529 ^a	40	,123
Razón de verosimilitud	35,663	40	,666
Asociación lineal por lineal	21,157	1	,000
N de casos válidos	30		

Contrastación:

En el instante de elaborar la validación de la hipótesis contrastamos el valor X^2_t (Chi cuadrado teórico) partiendo de un nivel de confiabilidad de 95% y 16 grados de libertad, mostrando que: El valor de X^2_t con 1 grado de libertad y un nivel de significancia (error) 15% es 3.8415.

Discusión

Se aprecia que el resultado de X^2_c es mayor al X^2_t ($50,529 > 3.8415$), se infiere que se rechaza la nula y aceptamos la hipótesis alterna.

Conclusión

El apalancamiento financiero influye en el Estado de Situación Financiera de las pequeñas empresas de Lima Norte año 2018.

Comprobación de hipótesis específica 02

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	Df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	49,016 ^a	40	,155
Razón de verosimilitud	34,099	40	,732
Asociación lineal por lineal	22,393	1	,000
N de casos válidos	30		

Contrastación:

En el momento en que se realiza la validación de la hipótesis contrastamos el valor $X^2 t$ (Chi cuadrado teórico) considerando un nivel de confiabilidad de 95% y 16 grados de libertad, infiriendo que: El valor de $X^2 t$ con 1 grado de libertad y un nivel de significancia (error) 15% es 3.8415.

Discusión

El valor de $X^2 c$ es mayor al $X^2 t$ ($49,016 > 3.8415$), se rechaza la nula y se acepta la hipótesis alterna.

Conclusión

El apalancamiento financiero influye en el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de Lima Norte año 2018.

Comprobación de hipótesis específica 03

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	100,700 ^a	60	,001
Razón de verosimilitud	47,568	60	,877
Asociación lineal por lineal	21,945	1	,000
N de casos válidos	30		

Contrastación:

Es necesario que para elaborar la validación de la hipótesis contrastamos el valor $X^2 t$ (Chi cuadrado teórico) se considera un nivel de confiabilidad de 95% y 16 grados de libertad, deduciendo que: El valor de $X^2 t$ con 1 grado de libertad y un nivel de significancia (error) 15% es 3.8415.

Discusión

Como el valor de $X^2 c$ es mayor al $X^2 t$ ($100,700 > 3.8415$), se rechaza la nula y aceptamos la hipótesis alterna.

Conclusión

El apalancamiento financiero influye en el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de Lima Norte año 2018.

TABLAS CRUZADAS

Tabla cruzada Apalancamiento financiero (Agrupada)*Estados financieros (Agrupada)

Recuento

		Estados financieros (Agrupada)		Total
		CORRECTO	INCORRECTO	
Apalancamiento financiero (Agrupada)	BIEN APLICADA	2	0	2
	REGULAR	0	1	1
	MAL APLICADA	0	27	27
Total		2	28	30

En base a la investigación se puede dar a conocer que el apalancamiento financiero bien aplicado dentro de una empresa tendrá los estados financieros elaborados de forma correcta, de igual manera si el apalancamiento financiero es aplicado de forma regular o mal aplicada tendrá como resultado estados financieros incorrectos.

Tabla cruzada Apalancamiento financiero (Agrupada)*Estado de situación financiera (Agrupada)

Recuento

		Estado de situación financiera (Agrupada)			Total
		CORRECTO	REGULAR	INCORRECTO	
Apalancamiento financiero (Agrupada)	BIEN APLICADA	2	0	0	2
	REGULAR	0	0	1	1
	MAL APLICADA	0	2	25	27
Total		2	2	26	30

El apalancamiento financiero bien aplicado en un área establecida en el interior de una entidad, tendrá el estado de situación financiera elaborado de forma correcta, de igual manera si el apalancamiento financiero es aplicado de forma regular o mal aplicada tendrá un estado de situación financiera incorrecto.

Tabla cruzada Apalancamiento financiero (Agrupada)*Estado de resultados (Agrupada)

Recuento

		Estado de resultados (Agrupada)			Total
		CORRECTO	REGULAR	INCORRECTO	
Apalancamiento financiero (Agrupada)	BIEN APLICADA	2	0	0	2
	REGULAR	0	0	1	1
	MAL APLICADA	0	2	25	27
Total		2	2	26	30

El apalancamiento financiero bien aplicado en una empresa tendrá el estado de resultados elaborado de forma correcta, de igual manera si el apalancamiento financiero es aplicado de forma regular o mal aplicada tendrá un estado de resultados incorrecto.

Tabla cruzada Apalancamiento financiero (Agrupada)*Estado de flujo de efectivo (Agrupada)

Recuento

		Estado de flujo de efectivo (Agrupada)			Total
		CORRECTO	REGULAR	INCORRECTO	
Apalancamiento financiero (Agrupada)	BIEN APLICADA	2	0	0	2
	REGULAR	0	1	0	1
	MAL APLICADA	0	5	22	27
Total		2	6	22	30

En base a la investigación se infiere que el apalancamiento financiero bien aplicado en una empresa tendrá el estado de flujo de efectivo elaborado de forma correcta, de igual manera si el apalancamiento financiero es aplicado de forma regular o mal aplicada tendrá un estado de flujo de efectivo incorrecto.

IV. DISCUSIÓN

Después de haber hecho el procesamiento de datos, se puede mostrar los hallazgos encontrados en la misma. Para empezar con el proceso de discusión vamos a empezar con el objetivo de la investigación que quedo de la manera siguiente: Determinar si el apalancamiento financiero influye en los estados financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte 2018. Empezando con el proceso se alcanzó la confiabilidad del instrumento a usar con el estadístico de prueba de dos mitades, que contiene 3 pruebas dentro de su sistema, en la investigación el hallazgo de confiabilidad fue de 0,872 y 0,922 respectivamente para el Alfa de Cronbach y para la razón de dos mitades de Guttman 0.955 siendo un resultado altamente confiable

Con respecto a los resultados logrados que provienen de la hipótesis general, usamos la prueba de Chi cuadrado, que muestra el valor del $X^2 c$ es mayor al $X^2 t$ ($123,667^a > 3.8415$) donde se tomó en cuenta el nivel de confiabilidad de 95%, margen de error del 5% y 1 grado de libertad, es por esto que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, de este modo la prueba en mención nos va a permitir resaltar que el apalancamiento financiero influye significativamente en los estados financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte año 2018. Los resultados obtenidos reafirman el estudio hecho por Sánchez, M. (2018), El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017, concluye que la aplicación del apalancamiento financiero es muy importante para conseguir que las Micro y pequeñas empresas sean más rentables, porque ayuda a gestionarlas, les permite financiarse y tener una mayor liquidez para poder invertir.

En relación a los datos de estadística que provienen de la hipótesis específica 01 se usó la prueba de Chi Cuadrado, se muestra que el valor $X^2 c$ es mayor al $X^2 t$ ($50,529^a > 3.8415$), donde se tomó en cuenta el nivel de confiabilidad de 95% aceptando como margen de error 5% y 1 grado de libertad, por ello se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, de este modo la prueba mencionada resalta que el apalancamiento financiero influye el Estado de situación financiera de las pequeñas empresas de lima norte año 2018. Los resultados obtenidos reafirman el estudio realizado por Sánchez, M. (2018) cuyo título de su trabajo es El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio del distrito de Uchiza, 2017, concluye que el uso adecuado del apalancamiento financiero incide de forma positiva en es el estado financiero mencionado.

Con respecto a los resultados alcanzados que provienen de la hipótesis específica 02 se utilizó la prueba de Chi Cuadrado, donde se muestra el valor $X^2 c$ es mayor al $X^2 t$ ($49,016^a > 3.8415$), donde se tomó en cuenta el nivel de confiabilidad de 95%, con un margen de error de

5% y 1 grado de libertad, por ello se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, se deduce que el apalancamiento financiero influye el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de lima norte año 2018, los resultados reafirman el estudio realizado por Sánchez, M. (2018) en su trabajo el apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017, donde concluye que las tasas de intereses bajos va a permitir que los empresarios tenga acceso a créditos mucho más sustentables.

Con respecto a los números y estadística obtenidas que provienen de la hipótesis específica 03 se utilizó la prueba de Chi Cuadrado, donde se muestra el valor X^2 es mayor al X^2 t (100,700^a > 3.8415), donde se tomó en cuenta el nivel de confiabilidad de 95% con un margen de error del 5% y 1 grado de libertad, por ello se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por ende la prueba mencionada nos demuestra que el apalancamiento financiero influye en el Estado de Flujo de efectivo de las pequeñas empresas de lima norte año 2018, los resultados afirman el estudio realizado por Pérez (2017) en su tesis “Incidencia del apalancamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa Stay Gold S.A.C, Distrito de Trujillo, años 2015 – 2016”. El autor infirió que la empresa cuenta con una mejor liquidez de lo presupuestado, lo que indica que puede hacer afrontar sus deudas sin necesidad de afectar sus ingresos.

V. CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

1. Se determinó que el apalancamiento financiero tiene relación con los estados financieros en pequeñas entidades ubicadas en el sector denominado Lima Norte. Ya que es un instrumento útil para los pequeños empresarios al momento de querer repotenciar su negocio.
2. Se determinó que existe relación entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de las pequeñas empresas ubicadas en el área de Lima Norte, ya que esta herramienta ayudara a las empresas a invertir en algún área de su institución, por ejemplo invertir en el área de producción, de ventas o en compra de materia prima, todo esto ayudara generar mayores utilidades.
3. Además se determinó que el uso incorrecto de esta herramienta puede llevar a la empresa a obtener pérdidas potenciales, es por ellos que muchos empresarios no se deciden a utilizar dicha herramienta por los riesgos que conlleva.

VI. RECOMENDACIONES

RECOMENDACIONES

- 1- Es recomendable para aquellas pequeñas entidades que deseen hacer uso la herramienta llamada Apalancamiento Financiero, buscar asesoramiento de expertos que puedan explicarles los pro y contra de las diferentes formas de apalancarse financieramente hablando, así se puede usar de forma correcta y se le podrá sacar el mayor provecho posible.
- 2- Se recomienda a las empresas hacer un estudio de los factores que se encuentran dentro de la empresa (personal, recursos de capital, etc.) y de los factores que se encuentran fuera de ella (competidores, gustos del consumidor, clima, etc.), esto ayudará a estar preparada en caso se presenten inconvenientes durante el uso del Apalancamiento Financiero.

REFERENCIAS

REFERENCIAS

- ASEP (2014). MYPES aportan el 40% del PBI. Recuperado de <https://asep.pe/index.php/mypes-aportan-el-40-del-pbi/>
- MTPE (2018). Las MYPE representan “la fuerza, el motor y entusiasmo” del Perú, Recuperado de <https://www.gob.pe/institucion/presidencia/noticias/7698-jefe-de-estado-ratifica-apoyo-a-las-mype-porque-representan-la-fuerza-el-motor-y-entusiasmo-del-peru>
- Durand, C. (2011) Cerca del 39% de actividad económica de Lima metropolitana proviene de Lima Norte. Recuperado de <https://andina.pe/agencia/noticia-cerca-del-39-actividad-economica-limametropolitana-proviene-lima-norte-afirma-ccl-374837.aspx>
- Palomino M. (2017). *El impacto de la aplicación de instrumentos financieros en la gestión de las Mypes que solicitan préstamos en las cajas municipales de ahorros y créditos del distrito de Huacho*. Recuperado de: http://repositorio.uigv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.11818/1176/T_MAES.FINA.MERC.FINAN_08719903_M%C3%81XIMO%20DAR%C3%8DO%20PALOMINO%20TIZNADO.pdf?sequence=1
- Aristizabal J. (2003). *Cinco estados Financieros*. Colombia: Legan.
- Gonzales, S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. Recuperado: <http://www.bdigital.unal.edu.co/49025/1/Tesis%20La%20Gesti%C3%B3n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogot%C3%A1.pdf>
- Lograira C. y Bonett M. (2017). *Financiamiento privado en las microempresas del sector textil – Confecciones Barranquilla – Colombia*. Recuperado de <http://repositorio.cuc.edu.co/xmlui/bitstream/handle/11323/914/TESIS%20FINANCIAMIENTO%20PRIVADO%20LOGREIRA%20%26%20BONETT.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Amaya, C. (2017). *Apalancamiento Financiero Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La MYPE Calzature Pattys SAC De La Ciudad De Trujillo, Año 2016*. Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/11646/amaya_lc.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Sánchez M. (2018). *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017* (Tesis). Recuperado de http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/4111/APALANCAMIENTO%20FINANCIERO_SANCHEZ_GIL_MILKA_ELAMI.pdf?sequence=1
- Echandía, S. (2011). El apalancamiento financiero y su incidencia en los estados financieros de las empresas industriales de la ciudad de Trujillo (Tesis). Recuperado de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/3825/becerra_e.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Pérez, Y. (2017). Incidencia del apalancamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa Stay Gold S.A.C., distrito de Trujillo, años 2015 – 2016 (Tesis). Recuperado de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/3481/1/RE_CONT_YOLANDA.PEREZ_INCIDENCIA.DEL.APALANCAMIENTO_DATOS.PDF
- Mamani, N. (2017). Estados financieros y financiamiento de la empresa Loadiesel Repuestos y Accesorios E.I.R.L del distrito de San Luis – Lima 2015 (tesis). Recuperado de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/7759/Mamani_MNB.pdf?sequence=1
- Esparza, J. (2010). *Apalancamiento operativo, financiero y total*. Recuperado de <http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpefl140/3.3%20Grados%20apalancamiento.pdf>
- Emery, Finnerty y Stowe (2004). Fundamentos de administración financiera. Recuperado de <https://books.google.com.pe/books?id=isR9DyNXdDwC&pg=PA403&dq=que+es+apalancamiento+financiero&hl=es-419&sa=X&ved=0ahUKEwjrb250oXfAhWLjFkKHbLKCoAQ6AEIKDAA#v=onepage&q&f=false>
- Castillo, C. (2011). Apalancamiento financiero. Recuperado de http://www.aempresarial.com/servicios/revista/241_9_LQPCEQKBAPITOJLOLTSKCAHKEKCYANGLEVOJMZLMOTGDCSSOLL.pdf
- Calderón, J. (2008). *Estados Financieros* (2ª ed.). Lima: JCM Editores
- Bujan, A. (2018). Estados Financieros. Recuperado de <https://www.encyclopediafinanciera.com/estados-financieros/objetivo-estados-financieros.htm>

- Sevilla, A. (2015). Gastos Financieros. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/gastos-financieros.html>
- Jáuregui, M. (2016). *Rubro caja y bancos: definición, características y componentes*. Recuperado de <https://aprendiendoadministracion.com/rubro-caja-y-bancos-definicion-caracteristicas-y-componentes/>
- Rodríguez, A. (2018). Gastos de venta vs Gastos administrativos. Recuperado de <https://www.cuidatudinero.com/13122539/gastos-de-venta-vs-gastos-administrativos>
- Pedrosa, J. (2018). *Ingreso Diferido*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/ingreso-diferido.html>
- Reyes, J. (2013). Que es el estado de flujo de efectivo y su importancia para las empresas. Recuperado de <https://www.soyconta.mx/que-es-el-estado-de-flujo-de-efectivo-y-su-importancia-para-las-empresas/>
- Carballo, J. (2013). *La contabilidad y los estados financieros*. Madrid: ESIC Editorial.
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera* (11ª ed.). Juárez: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana.
- Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera* (10ª ed.). Juárez: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana.
- Juez y Bautista (2007). *Manual de contabilidad para juristas*. Madrid: La Ley.
- Alvarado, R (2015). Estados financieros. Recuperado de https://www.academia.edu/6927749/ESTADOS_FINANCIEROS_DEFINICION_Seg%C3%BA_n_la_NIC
- Rodríguez, D. (2014). Investigación aplicada: características, definición, ejemplos. Recuperado de <https://www.lifeder.com/investigacion-aplicada/>
- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación*. Caracas: Editorial Episteme.
- Van Horne y Wachowicz (2009). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Prentice Hall: Harlow.
- Gutiérrez, C. (2018). *Planeación financiera y gestión de valor*. Ecoe: Bogotá.
- Dickson, D. (1991). *Mejore su negocio*. Oficina internacional del trabajo: Ginebra.

ANEXOS

ANEXO N° 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

Apalancamiento financiero y su influencia en los Estados Financieros de las pequeñas empresas en Lima Norte 2018

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	INDICADORES	METODOLOGÍA
<u>GENERAL</u> ¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en los estados financieros de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?	<u>GENERAL</u> Determinar si el apalancamiento financiero influye en los estados financieros de las pequeñas empresas de Lima norte 2018.	<u>GENERAL</u> El apalancamiento financiero influye en los estados financieros de las pequeñas empresas de lima norte año 2018	APALANCAMIENTO FINANCIERO	-Riesgo de Crédito -Riesgo de Liquidez -Riesgo para inversionistas -Beneficio neto sobre ventas -Rentabilidad económica -Rentabilidad de capital -Rentabilidad sobre activos -Rentabilidad de la Empresa -Presupuesto de caja	<p>1. TIPO DE ESTUDIO El tipo de estudio a realizar es aplicado, porque se estudiará un problema ya establecido.</p> <p>NIVEL DE INVESTIGACIÓN Explicativa</p> <p>DISEÑO DE ESTUDIO El tipo de diseño a realizar es no experimental, porque no manipularemos las variables.</p> <p>POBLACIÓN</p> <p>2. TIPO DE MUESTRA Se utilizara el muestro no probabilístico, ya que estarán a criterio del investigador.</p> <p>3. TAMAÑO DE MUESTRA 30 trabajadores del área de contabilidad y finanzas</p> <p>4. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS Variable 1: Apalancamiento financiero Técnica: La técnica a utilizar será la encuesta Instrumento: El instrumento será el cuestionario que es de elaboración propia. Variable 2: Estados Financieros Técnica: La técnica a utilizar será la encuesta</p>
<u>ESPECÍFICO</u> ¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en el Estado de situación financiera de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?	<u>ESPECÍFICO</u> Determinar si el apalancamiento financiero influye el Estado de situación financiera de las pequeñas empresas de lima norte año 2018.	<u>ESPECÍFICO</u> El apalancamiento financiero influye el Estado de situación financiera de las pequeñas empresas de lima norte año 2018			
<u>ESPECÍFICO</u> ¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?	<u>ESPECÍFICO</u> Determinar si el apalancamiento financiero influye el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de lima norte año 2018.	<u>ESPECÍFICO</u> El apalancamiento financiero influye el Estado de Resultados de las pequeñas empresas de lima norte año 2018	ESTADOS FINANCIEROS	-Caja y bancos -Ingresos diferidos -Capital -Gastos financieros -Gastos de venta -Ingresos financieros -Actividades operativas -Actividades de inversión -Actividades de financiamiento	
<u>ESPECÍFICO</u> ¿Cuál es la influencia del apalancamiento financiero en el Estado de flujo de efectivo de las pequeñas empresas de lima norte, año 2018?	<u>ESPECÍFICO</u> Determinar si el apalancamiento financiero influye el Estado de flujo de efectivo de las pequeñas empresas de Lima norte año 2018.	<u>ESPECÍFICO</u> El apalancamiento financiero influye en el Estado de flujo de efectivo de las pequeñas empresas de lima norte 2018.			

ANEXO N° 2: CUESTIONARIO

Está dirigida al personal de las empresas en Lima Norte, por ser la población objetivo de la presente investigación.

OBJETIVO: Determinar si el apalancamiento financiero incide en los estados financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte 2018.

I. GENERALIDADES: Esta información será utilizada en forma confidencial, anónima y acumulativa; por lo que agradeceré proporcionar información veraz, solo así será realmente útil para la presente investigación.

II. DATOS GENERALES DEL ENCUESTADO
Área donde labora:

Función que desempeña:

1. Evalúan los riesgos al buscar un financiamiento externo
 - a) Totalmente en desacuerdo
 - b) En desacuerdo
 - c) Indiferente
 - d) De acuerdo
 - e) Totalmente de acuerdo

2. Hacen seguimiento al riesgo de liquidez para afrontar futuras deudas
 - a) Totalmente en desacuerdo
 - b) En desacuerdo
 - c) Indiferente
 - d) De acuerdo
 - e) Totalmente de acuerdo

3. Evalúan constantemente la situación de la empresa para reducir el riesgo para inversionistas
- a) Totalmente en desacuerdo
 - b) En desacuerdo
 - c) Indiferente
 - d) De acuerdo
 - e) Totalmente de acuerdo

4. Tienen conocimiento del beneficio neto sobre las ventas.
- a) Totalmente en desacuerdo
 - b) En desacuerdo
 - c) Indiferente
 - d) De acuerdo
 - e) Totalmente de acuerdo

5. Tienen en cuenta la rentabilidad de periodos anteriores
- a) Totalmente en desacuerdo
 - b) En desacuerdo
 - c) Indiferente
 - d) De acuerdo
 - e) Totalmente de acuerdo

6. Evalúan la rentabilidad del capital
- a) Totalmente en desacuerdo
 - b) En desacuerdo
 - c) Indiferente
 - d) De acuerdo
 - e) Totalmente de acuerdo

7. Evalúan la rentabilidad que se obtiene de los activos
- a) Totalmente en desacuerdo
 - b) En desacuerdo
 - c) Indiferente
 - d) De acuerdo
 - e) Totalmente de acuerdo

8. Tienen conocimiento de la rentabilidad que posee su empresa.

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

9. Realizan un presupuesto de caja periódicamente

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

10. Tienen un control adecuado de su caja y bancos

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

11. Tienen ingresos diferidos

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

12. Tienen un adecuado control del capital al inicio de cada ejercicio

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

13. Tienen liquidez para afrontar los gastos financieros

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

14. Tienen gastos de venta

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

15. Tienen conocimiento sobre los ingresos financieros

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

16. Su actividad operativa es constante

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

17. Realizan actividades de inversión para la mejora de la empresa

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

18. Han realizado alguna actividad de financiamiento

- a) Totalmente en desacuerdo
- b) En desacuerdo
- c) Indiferente
- d) De acuerdo
- e) Totalmente de acuerdo

ANEXO N° 3: VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO



CARTA DE PRESENTACION

Señor (a): Ibarra Fretell, Walter

Presente:

Asunto: VALIDACION DE INSTRUMENTO ATRAVES DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de proyecto de investigación de la UCV, en la sede Lima Norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el grado de Bachiller en contabilidad

El título nombre de mi proyecto de investigación es "Apalancamiento financiero y su influencia en los Estados financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte, 2018", y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Expresándole mis sentimientos de respeto, consideración y despidiéndolo de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispensa a la presente.

Atentamente

Firma

Martinez Romero Michael Javier

DNI: 70842459

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable / Aplicable después de corregir / No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador: Ibarra Fretell, Walter

DNI: 06098355

Especialidad del validador: DOCTOR CONTABILIDAD

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.
³Claridad: conciso, es

06 de 05 del 2019

Nota: Suficiencia son suficientes

Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACION

Señor (a): *Esquivas Chunga Nancy*

Presente:

Asunto: VALIDACION DE INSTRUMENTO ATRAVES DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de proyecto de investigación de la UCV, en la sede Lima Norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optare el grado de Bachiller en contabilidad

El título nombre de mi proyecto de investigación es "**Apalancamiento financiero y su influencia en los Estados financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte, 2018**", y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración de despedida de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente



Firma

Martinez Romero Michael Javier

DNI: 70842459

Observaciones (precisar si hay suficiencia): *Si hay suficiencia*

Opinión de aplicabilidad: Aplicable / Aplicable después de corregir / No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador: *Esquivas Chunga Nancy Margot*

DNI: *08510968*

Especialidad del validador: *Mg. Economista - Contador Público*

¹Pertinencia: El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
²Relevancia: El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo

³Claridad: conciso, es

Nota: Sufix son suficiente

...*14*...de...*05*...del 20...*18*



Firma del Experto Informante.

CARTA DE PRESENTACION

Señor (a): Estevan Pachagaman, Ambrocco

Presente:

Asunto: VALIDACION DE INSTRUMENTO ATRAVES DE JUICIO DE EXPERTO.

Me es muy grato comunicarme con usted para expresarle mi saludo y así mismo, hacer de su conocimiento que siendo estudiante de proyecto de investigación de la UCV, en la sede Lima Norte requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con la cual optaré el grado de Bachiller en contabilidad

El título nombre de mi proyecto de investigación es "**Apalancamiento financiero y su influencia en los Estados financieros de las pequeñas empresas de Lima Norte, 2018**", y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas educativos y/o investigación educativa.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene:

- Carta de presentación
- Definiciones conceptuales de las variables y dimensiones
- Matriz de operacionalización de las variables
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos

Expresándole mis sentimientos de respeto y consideración de despedida de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente



Firma

Martinez Romero Michael Javier

DNI: 70842459

Observaciones (precisar si hay suficiencia): Hay suficiencia

Opinión de aplicabilidad: Aplicable () Aplicable después de corregir () No aplicable ()

Apellidos y nombres del juez validador: Estevan Pachagaman Teodoro

Especialidad de validador: Metodólogo

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.

²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo.

³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

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

..... de del 20...



Firma del Experto Informante.