



**UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO**

**FACULTAD DE CIENCIAS**

**EMPRESARIALES**

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento Financiero de la empresa**

**Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017**

**TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE**

**CONTADOR PÚBLICO**

**AUTORA**

Effio Pucuhuayla, Lindsay

**ASESOR**

Maestro C.P.C Alberto Vizcarra Quiñones

**LINEA DE INVESTIGACIÓN**

Finanzas

**LIMA- PERÚ**

**2018**



### **Dedicatoria**

A Dios, por darme la vida e iluminar mi mente y por haber puesto en mi camino a personas que me apoyaron en el periodo de estudio.

A mi asesor, por brindarme sus conocimientos y consejos que me ofrecieron durante el desarrollo de trabajo.

A mis padres, por brindarme su apoyo y comprensión, también por estar en los momentos más difíciles de mi vida.

### **Agradecimiento**

A Dios por dame la inteligencia y sabiduría para realizar este trabajo, y por guiar mis pasos.

A mi mamá Janett por brindarme el apoyo económico y emocional, ya que sin ella no hubiera llegado a mis objetivos.

A mis docentes de la Universidad Cesar Vallejo por enseñarme y compartir los conocimientos que ellos han adquirido.

### **Declaratoria de autenticidad**

Yo Lindsay Effio Pucuhuayla con DNI 77129373, a efectos con cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, declaro bajo juramento que toda la documentación que acompaño es veraz y autentica.

Así mismo, declaro bajo juramento que todos los datos e información que se presente en la tesis es auténtica y veraz.

Autorizo a la Universidad Cesar Vallejo publicar la presente investigación, si así lo crean conveniente.

Lima, Julio del 2018.



---

Lindsay Effio Pucuhuayla

DNI 77129373

## **Presentación**

### **Señores miembros de jurado:**

El cumplimiento del reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo presentó ante ustedes la Tesis titulada “Gestión financiera y su incidencia en el Apalancamiento financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017”, la misma que someto a vuestra consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el Título profesional de Contador Público.

Atentamente

Autora

Effio Pucuhuayla, Lindsay

## ÍNDICE

PÁGINAS PRELIMINARES	
Página de jurado.....	II
Dedicatoria.....	III
Agradecimiento.....	IV
Declaratoria de autenticidad.....	V
Presentación.....	VI
Índice.....	VII
RESUMEN.....	XI
ABSTRACT.....	XII
CAPÍTULO I: INTRODUCCIÓN.....	13
1.1 Realidad problemática.....	14
1.2 Trabajos previos.....	15
1.3 Teorías relacionadas al tema.....	17
1.3.1 Gestión Financiera.....	17
1.3.2 Apalancamiento Financiero.....	24
1.4 Formulación del problema.....	30
1.5 Justificación del estudio.....	30
1.6 Hipótesis.....	31
1.6.1 Hipótesis general.....	31
1.6.2 Hipótesis específico.....	31
1.7 Objetivos.....	31
1.7.1 Objetivos general.....	31
1.7.2 Objetivos específicos.....	31
CAPÍTULO II: MÉTODO.....	32
1.8 Diseño de investigación.....	33
1.9 Variables y Operacionalización.....	33
1.10 Población y muestra.....	37

1.11 Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	37
1.12 Métodos de análisis de datos.....	38
1.13 Aspectos éticos.....	38
CAPÍTULO III: RESULTADOS.....	39
CAPÍTULO IV: DISCUSIÓN.....	45
CAPÍTULO V: CONCLUSIONES.....	48
CAPÍTULO VI: RECOMENDACIONES.....	50
CAPÍTULO VII: REFERENCIAS.....	52
CAPÍTULO VIII: ANEXOS.....	56
Anexo N° 1: Instrumento.....	57
Anexo N° 2: Validación de los instrumentos.....	61
Anexo N° 3: Matriz de consistencia.....	64



## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Tipo de financiamiento.....	20
Tabla 2. Operacionalización.....	34
Tabla 3 Técnica e instrumento.....	37
Tabla 4. Estadística de fiabilidad de Gestión Financiera.....	38
Tabla 5. Estadística de fiabilidad de Apalancamiento Financiero.....	38
Tabla 6. Correlación entre la Gestión Financiera y Apalancamiento financiero.....	40
Tabla 7. Correlación entre el acceso al financiamiento y el Apalancamiento Financiero.....	41
Tabla 8. Correlación entre el riesgo y el Apalancamiento Financiero.....	42
Tabla 9. Correlación entre los recursos económicos y el Apalancamiento Financiero.....	43

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Grado de Apalancamiento Financiero.....	25
Figura 2. Correlación entre variables.....	33

## RESUMEN

El presente trabajo titulado “Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017”. Se realizó con el total de una población de 30 trabajadores del área de finanzas. El trabajo tuvo como objetivo fundamental determinar la incidencia de la Gestión Financiera y el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017. Esta investigación es de diseño no experimental, de corte transeccionales correlacionales- causales, de tipo de investigación aplicada. Para tratamiento de datos se usó el programa estadístico SPSS 24. El instrumento que se utilizó es el cuestionario que consta de 16 ítems. Esta prueba consta de seis dimensiones: acceso al financiamiento, riesgo, recursos económicos, amortización, endeudamiento y estructura de capital. Se concluyó que la gestión financiera incide en el apalancamiento financiero en la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017, es decir según la tabla 3.1, el coeficiente es de 0,72 por lo que existe una relación positiva alta, por lo que se la empresa tiene una buena gestión financiera para analizar y tomar decisiones ya que puede tener un adecuado apalancamiento financiero.

*Palabra clave:* Gestión Financiera, Apalancamiento Financiero, riesgo, recursos económicos, amortización, endeudamiento y estructura de capital.

## ABSTRACT

This present research entitled "Financial Management and its impact on the financial leverage of the company Lima-Rubber in Santa-Anita, 2017". It was carried out with the total of a population of 30 workers in the finance area. The main objective of the work was to determine the impact of Financial Management and Financial Leverage of the Lima-Caucho company in Santa-Anita, 2017. The research is of non-experimental design, cross-sectional causal-causal, research type applied the statistical program SPSS 24 was used for data processing. The instrument that was used is the questionnaire consisting of 16 items. This test consists of six dimensions: access to financing, risk, economic resources, amortization, indebtedness and capital structure. It was concluded that financial management affects financial leverage in Lima-Caucho in Santa-Anita, 2017, that is, according to the table 3.1, the coefficient is 0.72, so there is a high positive relationship, which is why The company has good financial management to analyze and make decisions as it can have adequate financial leverage.

Keyword: Financial Management, Financial Leverage, risk, economic resources, amortization, indebtedness and capital structure.

**CAPÍTULO I**  
**INTRODUCCIÓN**

## **I. INTRODUCCIÓN**

### **1.1. Realidad problemática**

En la actualidad las empresas industriales se han preocupado por minimizar sus costos y maximizar la riqueza de sus accionistas, ya que nuevas empresas se crean en un mercado competitivo y con mayor calidad. Uno de los problemas es la falta de dinero para poder crecer el negocio, por lo que la empresa recurre a terceros o bancos para financiarse es aquí donde empieza el endeudamiento.

En América Latina aumento el endeudamiento, según los datos del Banco Mundial es \$611.000 millones de dólares ya que hay un creciente problema entre la deuda y las exportaciones, lo explico Mareso investigador CEFID ( Centro de Economía y Finanzas para el desarrollo de la Argentina). La deuda privada afecto a 21 países, pero el más analizado son Brasil, Nicaragua, Guatemala, Paraguay y Perú. Estos países son los únicos que el endeudamiento privado ha superado al sector público.

En el Perú y a nivel mundial existe el endeudamiento ya que no solo las empresas necesitan de un préstamo sino personas naturales. En el año 2015 aumento el 8.3%. Esto quiere decir que son pocas empresas que trabajan con su capital propio, ya que no es suficiente el dinero propio de la empresa.

El blog de finanzas personales (2011) nos dice que la mejor manera de ganar dinero es usar dinero ajeno, se llama apalancamiento financiero. Si un negocio es rentable, los dueños tienen ganancias, en la que es un porcentaje sobre el capital invertido, por lo que evalúan en pedir prestado y generar ganancias y luego pagar los intereses. Si es así gana más sin invertir un centavo. (parr.2).

La Gestión Financiera y su incidencia en el apalancamiento financiero en la empresa Lima- Caucho es ver como se relaciona y como está gestión en la empresa para que no caiga en un mal apalancamiento financiero. La Gestión Financiera consiste en administrar los recursos de la empresa para así poder tomar buenas decisiones y tener ordenado los ingresos y gastos. El apalancamiento financiero es un endeudamiento que tiene la empresa en la cual se financia para cualquier operación es una parte del capital propio y también por el préstamo de terceros.

Lima Caucho S.A. se constituyó en el Perú, en Lima, el 2 de mayo de 1955. Su planta de fabricación, oficinas administrativas y almacenes están ubicadas en Av. Carretera

Central 349 Km. 1, en Santa Anita – Lima, Perú. Las acciones comunes y las de inversión se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

Los principales accionistas de la Compañía son Comercializadora Llantas Unidas S.A., domiciliada en Colombia y Blue Orbis Corp, domiciliada en la República de Panamá, cada una con el 37.297% de las acciones, totalizando el 74.594%.

La compañía se dedica a la comercialización, importación y comercialización de neumáticos para uso automotriz.

## **1.2 Trabajos previos**

Quintero y Carreño (2015). En la tesis. “Análisis financiero de la droguería y perfumería Karina del municipio de Ocaña Norte de Santander, año 2012-2013.” El objetivo es realizar un análisis financiero de la droguería y perfumería Karina del municipio de Ocaña Norte Santander. La investigación es descriptiva. La población es seis funcionarios en el país de Colombia. El diagnóstico financiero que se da en la droguería y perfumería Karina, no está organizado en el departamento financiero, aunque se cuenta con especialistas la cual no hay un soporte contable, en la cual preparan los estados financieros, cuyas falencias se dejaron de reflejar los gastos financieros. En conclusión, la empresa se encuentra disminución del año 2012 al 2013 en la utilidad por el mal manejo del área financiera y contable, en la que se propusieron soluciones con el objetivo de mejorar la situación actual contable y financiera.

Moyolema, M. (2011). El trabajo de investigación: “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010”. El objetivo es analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ampato. La investigación es de campo y bibliográfica. El tipo de investigación es asociación de variables y explicativo. El muestreo fue de 37 personas de la cooperativa de créditos y ahorro en Ecuador. En conclusión, esta investigación la gestión financiera era inadecuado en función a la rentabilidad, por consiguiente, no hay un buen crecimiento en la entidad, cuyas causas son falta de capacitación, no contar con asesor técnico. Se realizará un plan financiero para que ayude a regular los gastos y ingresos para tener una mejor organización y control del nivel de rentabilidad, mediante ello tendrá un cumplimiento de los objetivos propuestos.

Carrillo, K. (2013). En la tesis. “análisis de rentabilidad y el apalancamiento financiero del instituto educacional Miguel Ángel Suarez, de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011”.

el objetivo general es realizar un análisis de rentabilidad y apalancamiento financiero, en el instituto educacional Miguel Ángel Suarez, Ecuador. La metodología empleada es deductivo, estadístico, analítico y tiene técnicas de observación, entrevista y recopilación bibliográfica, que permitieron sustentar la parte teórica y práctica. En conclusión, la actividad económica no se ha realizado un análisis de rentabilidad y apalancamiento financiero, lo cual permite medir la eficiencia y eficacia de la Gestión Administrativa y Financiera, lo que hace falta un análisis de rentabilidad, para que pueda tomar buenas decisiones.

Rubio, C. y Salazar, S. (2013). En la tesis. “Diagnostico económico- financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa Láctea S.A de Trujillo 2011-2012”. El objetivo es determinar como el diagnostico – financiero permitió mejorar la gestión del riesgo de endeudamiento de la empresa Lactea SA. La investigación es descriptiva, el diseño es no experimental. El método es transaccional o transversal. La muestra está conformada por 4 ejecutivos de la empresa, los Estados de Situación Financiera y Resultados, Manuales de Gestión y Memorias de Láctea S.A del periodo del estudio. En conclusión, la aplicación permanente y oportuna del diagnóstico económico y financiero otorgo mejorar el riesgo de endeudamiento, para que se efectúe a los clientes un adecuado crédito.

Gonzales (2012). En la tesis. “El apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas de servicios logísticos del distrito de San Martin de Porres en los periodos 2010-2011”. El objetivo es estudiar la incidencia del apalancamiento financiero en rentabilidad de las empresas de servicio logístico. La investigación es descriptiva, el diseño de investigación es no experimental. La población es 100 empresas de San Martin de Porres en la cual el muestreo se da 49 empresas. El método de investigación es hipotético-deductivo. En esta investigación se llegó a la conclusión, que el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de las empresas de servicios logísticos, cuyo endeudamiento con la reducción del costo de financiamiento mejora el desempeño de la empresa a pesar que sea un riesgo, genero rentabilidad para los accionistas logrando superar dificultades.

Mamani, H. (2016). En la tesis. “Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.” El trabajo tuvo como objetivo determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en la micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca. La



investigación es de tipo descriptivo correlacional, el diseño es no experimental. El total de la población y muestras de 63 micros y pequeños empresarios. En conclusión, el arrendamiento financiero es una buena alternativa de financiamiento para obtener activos fijos, ya que puede optimizar la gestión financiera, por lo que es buena para las micros y pequeñas empresas textil en su mayoría.

### **1.3 Teorías relacionadas al tema**

#### **1.3.1 Gestión financiero**

Córdoba (2012). La gestión financiera es un proceso de los ingresos y egresos utilizable al cumplimiento del manejo lógico de efectivo en las empresas, por resultado la rentabilidad financiera, por lo que se define que la gestión financiera se da en dos elementos: el primero la eficiencia y eficacia en el control de los recursos financieros y segundo la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados

La gestión financiera es aquel cumplimiento que determina el valor y tomar decisiones, por lo que se interesa en administración de activos, financiamiento y adquisición., en la que se analiza las decisiones y hechos que se asocia con los medios financieros en las entidades, incluyendo beneficio, aplicación y una inspección. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones dinerario. (p. 23).

Torre (2011).Es el proceso de usar dinero, costear y obtener ya sea por instrumento financiero o físico (moneda o billete), por lo que se ejecuta la misión y visión de la parte monetaria.

La fundación de Romero (2012). La gestión financiera es administrar los recursos que se tienen la empresa, para invertir lo necesario y cubrir los gastos que la empresa deba tener. El encargado es el responsable, ya que llevara una inspección adecuada y estructurado de los ingresos y egresos en la empresa.(párr.1)

##### **1.3.1.1 Importancia de la gestión financiera**

Córdoba (2012). La importancia de la gestión financiera es resolver entre liquidez y rentabilidad, para evitar los recursos necesarios en la oportunidad requerida y asegurar el retorno financiero con una buena toma de decisiones para el desarrollo de la entidad, también tener nuevas fuentes de financiamiento, un control de las operaciones, , la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de leyes.(p.25)

### **1.3.1.2 El papel de la gestión financiera**

Córdoba (2012). La gestión financiera es el sector de la administración que tiene que ver con los recursos financieros que sea líquidos y lucrativos al mismo tiempo. Las empresas deben obtener fondos que son los siguientes: los inversionistas que compran bonos, acciones y papeles comerciales, que otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales. Por lo que estos fondos tienen uso para inventarios, otras cuentas por cobrar y cajas para la liquidez necesaria.

La gestión financiera es el encargado de que los fondos de la empresa tengan un determinado plan para que establezca el monto fijado ya que esto se relaciona con el tamaño y crecimiento de la empresa, por lo que los fondos de activos sean de forma eficiente y tener fondos en condiciones adecuadas, determinados los pasivos.

Si los fondos se le da un mal crecimiento, será lento las necesidades serán insatisfechas, si es lo contrario se asignará un crecimiento, fortalecimiento de firma y vitalidad de toda la economía.

#### **✓ El objetivo de la firma**

Aquí se da por la presencia de un objeto, que garantiza la decisión financiera por lo que la meta es la inversión de los dueños. El propietario de cada acción emitida por la entidad, tiene un precio emitido por el mercado de valores, es la oportunidad de las acciones, analizando empresas con similitud en las acciones.

#### **✓ La maximización de utilidades frente a la maximización de la inversión**

Las entidades buscan maximizar las utilidades, por lo que no es primordial como las ganancias por acción, pero esto tampoco es satisfactorio por que no se ve el retorno esperado, por lo que tiene un riesgo en la ganancia futura que está relacionado con la estructura de capital.

La maximización de las ganancias por acción, puede no dar el mismo resultado del precio por acción en el mercado, ya que esto sirve como índice de desempeño en la firma.

#### **✓ Una meta normativa**

Al maximizar el capital de accionistas estable una dirección de cómo elaborar una firma en un sentido normativo. Los mercados de capital buscan eficiente ahorro en la economía, en la cual se da en base de retorno y riesgo esperado. La entidad se relaciona con otras,

protegiendo al consumidor, pagando sueldos adecuados, conservando el ambiente y cumplir con la parte tributaria.(pp.30-31)

### **1.3.1.3 Funciones del gerente financiero**

El instituto mexicano de ejecución en finanzas (IMEF) las funciones del director de finanzas: es participar en la organización con los objetivos y políticas de la entidad, también es responsable de los recursos financieros para tener liquidez y rendimiento, para ser productivos. (párr.1).

Según Córdoba (2012) El gerente le incumbe adquirir los fondos y la asignación eficiente de fondos. Estas funciones ejercen con el propósito de maximizar el capital de accionistas, por lo que el administrador debe prepara eficientemente la adquisición de fondos, proyectar flujo de caja para tener liquidez. El gerente financiero o director se desempeña en:

- ✓ Tener como meta planear, obtener y usar fondos para maximizar el valor de empresa.
- ✓ Invertir los recursos financieros: inversión de capital, adquisición de inmueble, terreno u otros bienes de la empresa.
- ✓ La gestión de los recursos financieros de la empresa para la compra de materia prima, adquisición de maquinaria y equipo y pago de salario, etc.

Las funciones primarias del administrador financiero son:

- Análisis y planeación de actividades financieras: primero es ver la posición financiera de la empresa, el segundo es evaluar la necesidad de aumentar la capacidad productiva y el tercero es decidir el financiamiento adicional.
- Disposición de los activos de la empresa: el importe monetario del activo fijo y el tipo de activo del balance general de la empresa.
- Manejo de estructura financiera: fuentes de financiamiento de c/l plazo y apropiado financiamiento c/l plazo.(p.34-35).

### **1.3.1.4 Accesos al financiamiento**

#### **1.3.1.4.1Financiamiento**

Según la enciclopedia de clasificaciones (2017) El financiamiento es el hecho el cual una organización se asigna efectivo. La adquisición de bienes o servicios es importante a

la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso inevitable a la hora de empezar cualquiera negocio. el tipo de financiamiento variara a función del proyecto. Las fuentes de financiamiento se dan en dos opciones:

Financiamiento interno: es el aporte de los propios dueños o de los accionistas de una sociedad anónima. La reinversión de beneficio de la propia empresa es fuente interna, no tiene vencimiento.

Financiamiento externo: cuando la empresa no puede afrontar de una inversión con sus recursos propios, en la cual tiene que recurrir a préstamos bancarios que es común en el financiamiento, ya que el banco obtiene ganancias por los créditos que otorga, en la cual le tiene que dar pagos trazados para la devolución y contar con garantía o aval. También la adquisición de un producto cuyo pago no se realice en efectivo, sino en un plazo determinado, ya que la empresa tiene un pasivo. (párr.5).

#### **1.3.1.5 Tipo de financiamiento**

Tabla 1. : Tipo de financiamiento

Tipo	Duración	Costo	Riesgo	Propósito
Acciones ordinarias/ acciones comunes	Financiamiento permanente aunque hay procesos legales disponibles para permitir el rescate por medio de una recompra de acciones.	Dividendos pagados con ganancias.	Los accionistas ordinarios son los últimos a quienes paga en una liquidación tiene riesgo más alto de riesgo en la inversión.	Son propietarios de la compañía y tiene financiación principal.
Acciones preferentes	Algunas veces se da una fecha de reembolso, si no como las acciones ordinarias.	Un dividendo con porcentaje fijo.se acumula cuando la compañía no puede pagar ningún ejercicio.	Se paga a los tenedores antes a los accionistas ordinarios.	Se recauda en general sin diluir el control. En general no tiene derecho a voto.
Bonos	Se da con una fecha de cancelación determinada	Tasa de interés fija. las clases son directas, con descuento. Los intereses se pagan durante la fecha de vencimiento.	Los préstamos se emiten en forma de certificado que se negocia como las acciones.	Financiamiento a l/p con perfil de flujo de caja para el perfil de un proyecto en el cual el financiamiento se ha invertido.

Arrendamiento	Vida de activo en arrendamiento	Es de costo fijo.	Avala con el activo arrendamiento.	Financiar en compra de activos en la que se debe aprovechar a potenciales fiscales.
Préstamo	Por la fecha de amortización y eventualmente con pagos intermedios.	El porcentaje puede ser fijo o variable. La tasa variable está asociada a la tasa del banco central más un incremento.	Se prima más que a los accionistas y eventualmente puede estar respaldados con los bancos.	El financiamiento para los proyectos que generan fondos suficientes para la amortización.

Elaborado por: Tennent (2010, pp.73-75).

### 1.3.1.6 Periodo de financiamiento

El periodo de financiamiento contribuye de modo significativo, por lo que es la opción más apropiada. Al inicio, los activos de largo plazo deben financiarse a largo plazo y los de corto plazo deben financiamiento a corto plazo.

Por ejemplo, los activos fijos pueden financiarse como instrumento o deudas patrimonio neto, son de extenso tiempo, entretanto surge un incremento en las cuentas a cobrar o en el inventario por un negocio estacional, en la que debería ser financiado por un sobregiro bancario por la inversión se paga en pocos meses. (Tennent, 2010, p.75).

### 1.3.1.7 Riesgo

Córdoba (2012). El riesgo se entiende como la inestabilidad de los resultado que espera tener, esto significa el peligro a la entidad por obtener activo corriente que hacer frente a sus obligaciones de efectivo, por lo que están ligados a los negocios.(p.189).

Gitman y Zutter (2012). El riesgo es una medida de la incertidumbre en torno al rendimiento que ganara una inversión. Las inversiones cuyos rendimientos son más inciertos se consideran generalmente más riesgosas. Más formalmente, los términos riesgo e incertidumbre se usan indistintamente para referirse al grado de variación de los rendimientos relacionados con un activo específico. (p.287).

#### **1.3.1.7.1 Riesgo de liquidez**

Belaunde (2012) es la incapacidad para una organización de los fondos necesarios para hacer frente a sus obligaciones ya sea corto, mediano o largo plazo. Si esto dura demasiado entonces la empresa puede quebrar. El riesgo de liquidez se puede presentar en dos maneras:

Los activos: no disponen suficientes activos, pueden dar a precio normal en caso de necesidad, no debería darse solo en situaciones extremas.

Los pasivos: al tener vencimientos de deuda que son de corto plazo, y no dispone fuentes de financiamiento, esto dispone tener inconvenientes al acceso al financiamiento, ya que presiona para contar con fondos para pagar las obligaciones. Es por ello que deben analizar en conjunto.(párr.4)

#### **1.3.1.7.2 Riesgo de crédito**

Según la Superintendencia de Banca y seguros del Perú (2012) “La posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance”.(parr.2).

Belaunde (2012) el riesgo de crédito no solo son créditos, es también ver con los bonos que emite el estado o las entidades, ya que existe el riesgo de no pagar.

Son obligaciones que no corresponde necesariamente a pagos: obligaciones de hacer o no hacer contratos crediticios. Su violación se llama default (no pago), en la cual es que el contrato no se respetó y tiene que reembolsarlo todo.(párr.3)

#### **1.3.1.7.3 Riesgo de tipo de cambio**

Fortuño (2015) el riesgo de tipo de cambio está ligado con las fluctuaciones de una divisa a otra, en la cual debe ser asumida por los inversores y también por la empresa, en la que se incluye un intercambio de divisa. El riesgo de tipo de cambio puede generar

pérdidas o ganancias dependiendo del tipo de cambio si en a favor o en contra de los intereses de la empresa. (parr.1).

Según la universidad ESAN (2016) las empresas tienen que afrontar el riesgo de tipo de cambio:

**Riesgo contable:** se da cuando se usa monedas distintas para la información contable. Por ejemplo, en la elaboración de estados financieros consolidados ya que esta empresa trabaja en distintos países y las monedas son distintas, en la cual se llama riesgo consolidado, otro es las transacciones que se realizan en dólares que son las empresas exportadoras, pero su información contable es en soles.

**Riesgo económico:** es incitado por las monedas distintas a la funcional que es elegida por la entidad, en la que es igual o diferente al presentar cuentas anuales. Este riesgo surge, aunque la empresa no maneje en divisas. Por ejemplo, las inversiones de la empresa tienen bonos que están en yenes, dólares o euros, también que tengan instrumentos financieros en el extranjero.

**Riesgo transaccional:** se dan en operaciones en moneda extranjera que no están vencidas. El importe de moneda local dependerá del tipo de cambio vigente. (párr.2).

#### **1.3.1.8. Recursos económicos**

Pérez y Merino (2013) los recursos económicos son los medios materiales o inmateriales que permiten satisfacer las necesidades dentro del proceso productivo o la actividad comercial de una entidad. Para acceder a un recurso económico, invertimos dinero, en la cual se recupera con la utilización o la explotación del recurso. (parr.1).

#### **1.3.2 Apalancamiento financiero**

Apaza. (2010). El apalancamiento es la posibilidad de financiar establecidas compras de activos sin necesidad de contar con efectivo en el presente momento, cuyo indicador del endeudamiento de la entidad en la relación con un activo o patrimonio. (p.268).

Según la universidad ESAN (2016) El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que accede a deudas de terceros, en vez de utilizar recursos propios, utilizamos capitales externos para ampliar la productividad y así conseguir mayor rentabilidad, por lo que pueda requerir el capital común de accionistas o deuda.. (párr.5).



Según Apaza (2010) el apalancamiento financiero o grado de apalancamiento financiero se entiende como:

figura1:

$$\text{GAF} = \frac{\text{UAI}}{\text{UAI} - \text{intereses}}$$

grado de apalancamiento financiero = GAF  
UAI utilidad antes de intereses e impuestos

Según Apaza (2010) su clasificación de Apalancamiento Financiero es:

**Apalancamiento Financiero positivo:** La tasa de rendimiento que alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que paga los fondos obtenidos.

**Apalancamiento Financiero negativo:** La tasa de rendimiento alcanza sobre el activo de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga los fondos obtenidos en los préstamos.

**Apalancamiento Financiero neutro:** La tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga los fondos obtenidos en los préstamos.(p.273).

### 1.3.2.1 Grado de Apalancamiento financiero

Según Apaza (2010) el grado de apalancamiento se define:

Es una medida cuantitativa de la sensibilidad de las utilidades por acción de una empresa, el cambio de las utilidades operativas de la empresa es conocida como el GAF, a un nivel de utilidades operativas en particular es siempre el cambio porcentual en la utilidad operativa que causan el cambio en las utilidades por acción.

Se sostiene que el financiamiento por acción preferente es el menor riesgo que el financiamiento por deuda de la entidad emisora.

En forma similar al apalancamiento de operación, el grado de apalancamiento financiero mide el efecto en un cambio en una variable sobre otra variable. El grado de apalancamiento financiero se puede definir como el porcentaje de cambio en las utilidades por acción UPA, en consecuencia de un cambio porcentual en las utilidades antes de impuesto e intereses (UAII).(p.273).

### **1.3.2.2 Ventajas e inconvenientes del apalancamiento financiero**

Rodríguez (2017). Las ventajas e inconvenientes del apalancamiento financiero son lo siguiente:

#### Ventajas

- ✓ Las deudas pueden apoyar a aumentar la rentabilidad financiera, por la forma de un pequeño incremento del costo financiero en la que provocaría un incremento proporcional en el beneficio neto.
- ✓ El apalancamiento financiero (fondos ajenos) permite a los inversores tener ingreso ya que no disponen suficientes medios financieros.
- ✓ Cuando se tiene un apalancamiento positivo no significa que haya más dinero sino en incrementar la rentabilidad por lo que la TIR aumenta y esto se da por recursos ajenos.
- ✓ En épocas de inflación es favorecido cuando se eleva el costo de deuda, esto provoca un incremento adquisitivo de la entidad, es un apalancamiento positivo.

#### Inconvenientes

- ✓ Cuando estamos en un apalancamiento negativo, la inversión financiada arroja pérdida en la que podría acabar en insolvencia en la que se multiplican las pérdidas
- ✓ Con niveles de apalancamiento muy altos, también los riesgos son mayores.
- ✓ El tiempo que exista deflación (bajada de los precios) perjudica al apalancamiento financiero, por lo que la deuda no se devalúa (seguimos debiendo el mismo importe al banco) los activos y los resultados van a la baja.( párr.29).

### **1.3.2.3 Amortización**

Para Gitman y Zutter la amortización se refiere a:

La amortización de préstamos se refiere a la determinación de los pagos iguales y periódicos del préstamo. Estos pagos brindan a un prestamista un rendimiento de intereses específico y permiten reembolsar el principal del préstamo en un periodo determinado. El proceso de amortización del préstamo implica efectuar el cálculo de los pagos futuros durante el plazo del préstamo, cuyo valor presente a la tasa de interés estipulada equivale al monto del principal inicial prestado. Los prestamistas usan un programa de amortización del préstamo para determinar los montos de estos pagos y la distribución de cada pago al interés y al principal. (2012, p.179)

Martínez (2018) La amortización financiera es desembolsar un capital propio o ajeno, usualmente prorratear pagos en el tiempo, en la cual es un beneficio único para la retribución del vencimiento. El pago de estas obligaciones se hace mediante pagos escalonados en el tiempo, por lo que se puede pactar un solo pago al final del período. Un ejemplo típico de amortización es el pago o amortización de un préstamo. (párr.1).

#### **1.3.2.4 Endeudamiento**

Según el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria BBVA (2017). “El capital máximo por el que una persona se puede endeudar sin poner en peligro su integridad financiera. Los expertos calculan que el límite de capacidad de endeudamiento es entre un 35% y 40% de los ingresos netos mensuales. Es decir, el resultado de la resta de los ingresos totales y los gastos fijos en un mes.” (párr.2).

Verona, Hernández y Déniz (2014) El endeudamiento consiste tanto en la recepción de unos fondos bajo el compromiso de devolverlos en un plazo de tiempo y con una remuneración pactadas, como en el aplazamiento, hasta una fecha pactada, del pago de una compra realizada. Se materializa en las denominadas deudas o pasivo y puede adoptar varias formas, como por ejemplo:

- ✓ Préstamos y créditos concedidos por entidades financieras
- ✓ Concesiones de crédito por parte de los suministradores (proveedores) de bienes de bienes de productos y servicios, etc.( p.7).

#### **1.3.2.5 Inversión**

Córdoba (2012) Es el hecho en la que se requiere algunos bienes con el fin de obtener ingresos o renta a largo plazo. La inversión se dice a la utilización de capital con el fin de

incrementar, es decir renunciar al consumo actual a cambio de obtener beneficios futuros a la empresa o negocio. (p.248).

Según Blanco, Ferrando y Martínez (2015) los elementos que permiten definir el acto como inversión son:

- a) Una persona, física o jurídica, que invierta.
- b) Un objeto en el que se invierte.
- c) El coste que supone la adquisición del objeto soporte de la inversión.
- d) La esperanza de poder obtener una contrapartida futura superior al coste del bien adquirido.(p.90).

### **1.3.2.6 Riesgo financiero**

Para definir el riesgo financiero, Court sostiene al respecto:

Es el riesgo agregado que un accionista soporta cuando la entidad usa la deuda en aumentar al financiamiento con capital. Para precisar la deuda, las entidades dan instrumento de deuda en el mercado de capitales, como bonos, o acuden al sistema financiero, en las que dan más instrumentos de deuda en la cual tendrá mayor riesgo financiero que las entidades financiadas con mayor capital (Equity). El riesgo financiero es afiliado con alguna forma de financiamiento, es decir endeudamiento (palanca financiera) con salvedad en la que el riesgo de negocio de los accionistas se da por el uso de deuda.[...].(2012, p.413).

Según Besley y Brigham (2016). “El riesgo financiero se deriva el apalancamiento financiero, el cual existe cuando una empresa utiliza valores de renta fija, como deuda y acciones preferentes, para reunir capital. Cuando se crea el apalancamiento financiero, la empresa intensifica el riesgo de negocio que recae en los dueños de acciones comunes.[...]”. (p.479)

### **1.3.2.7 Fondos externos**

Córdoba (2012). Son los que resultan inmodificables y ajenos a la entidad, en la que esta los indicadores macroeconómicos (tasa de interés, nivel de precios o inflación), el sector económico, la situación económica general y la sensación de los inversores e impacto sobre las decisiones que se produjera en el mercado.(p.151).

### **1.3.2.8 Estructura de capital**

Según Bujan “la forma en que una empresa financia sus activos a través de una combinación de capital, deuda o híbridos”. Es entonces la composición o la "estructura" de sus pasivos y su patrimonio neto.” (párr. 1).

Besley y Brigham (2016) las empresas eligen la mezcla de deuda y capital que desean tener para financiar su activo, siempre y cuando los inversionistas estén dispuestos proporcionar esos fondos. Como aprenderá, existen muchas mezclas posibles de deuda y capital, o estructura de capital. Por lo tanto, la estructura de capital óptima es aquella que ofrece un equilibrio entre riesgo y rendimiento para alcanzar la en la última de maximizar el precio de las acciones. (P.474-475).

### **1.3.2.9 Capital propio**

Partal, Moreno y Gómez (2013) El capital de la empresa está formado por el valor de los activos (tanto aportaciones dinerarias como en especie) que han aportado los propietarios de la empresa a la misma para su funcionamiento. Estas aportaciones los concede el derecho de propiedad sobre el patrimonio neto de la empresa. (p.189)

### **1.3.2.10 Tasa de interés**

Córdoba. (2012) se define como:

Es un porcentaje, en la cual el interés mide la rentabilidad de ahorros o créditos, por lo que una persona o entidad financiera da el dinero esperando ser devuelto en un plazo establecido en la que el importe es mayor al préstamo original. Se recibe una retribución por no ser devuelto o por la inflación.

El tipo de interés, es un porcentaje en la que se obtendrá beneficio en la que tengas que pagar. El interés depende de tres factores: capital, tasa de interés y tiempo.(p.151).

### **1.3.2.11 Costo de capital**

Bravo. (2017). Es el beneficio que se espera al cubrir el costo de deuda y riesgo añadido por el desarrollo de la inversión frente al riesgo de deuda. (párr.2).

Verona, Hernández y Déniz (2014). Se puede definir como media ponderada del coste y de las fuentes de financiamiento como propias y ajenas, que utiliza la empresa al financiarse, a esto se llama costo promedio ponderado o costo de capital. (p.213).

## **1.4 Formulación del problema**

### **1.4.1 Problema general**

¿Cómo la Gestión financiera incide en el Apalancamiento financiero en la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017?

### **1.4.2 Problema específico**

1. ¿Cómo incide el acceso al financiamiento en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017?
2. ¿Cómo incide el riesgo en el Apalancamiento Financiera de la empresa Lima- Caucho en Santa- Anita, año 2017?
3. ¿De qué manera incide los recursos económicos en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017?

## **1.5 Justificación de estudio**

El presente tema de investigación es importante en el contexto financiero ya que aquí veremos la gestión financiera y su incidencia en el apalancamiento financiero en la empresa Lima- Caucho, en la cual la empresa tiene un endeudamiento apropiado para que no sea afectada y conseguir mejorar la rentabilidad de la empresa ya que elevara su valor. Por otro lado, es mostrar la relación que existe entre la Gestión Financiera y el Apalancamiento Financiero esto ayudará a los lectores a saber cómo gestionar, para así tener menos endeudamiento, es por eso que este tema de investigación es importante para las empresas, ya que se encuentran interesadas para beneficiarse a futuro.

En este presente trabajo, servirá para aportar información y conocimientos a los lectores, en la cual pueda contribuir una opinión que ayude sobre este trabajo, todo esto se logra a través de una investigación profunda, también observando los puntos más fuertes y débiles que pudiera tener. Para lograr una buena gestión tiene que tomar buenas decisiones y ver los aspectos como costo de la deuda, el interés y el riesgo, así lograr que el endeudamiento no se vuelva riesgoso.

Esta investigación es posible, ya que tengo el apoyo de la empresa y su personal responsable del área financiera, el tiempo necesario para realizar la investigación mediante los recursos necesarios para este trabajo.

## **1.6 Hipótesis**

### **1.6.1 Hipótesis general**

Gestión financiera incide en el Apalancamiento financiero en la empresa Lima- Caucho en Santa- Anita, año 2017.

### **1.6.2 Hipótesis específicas**

1. El acceso al financiamiento incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.
2. El riesgo incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa- Anita, año 2017.
3. Los recursos económicos incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.

## **1.7 Objetivos**

### **1.7.1 Objetivo General**

Determinar la incidencia de la Gestión Financiera y el Apalancamiento financiero en la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

### **1.7.2 Objetivo específico**

1. Determinar si el acceso al financiamiento incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017
2. Analizar si incide el riesgo en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa- Anita, año 2017
3. Determinar si incide los recursos económicos en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.

## **CAPITULO II**

### **MÉTODO**



## II. MÉTODO

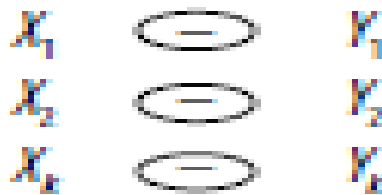
### 2.1 Diseño de investigación

El diseño de investigación no experimental, ya que este trabajo de investigación no se manipulación deliberada de variables. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014 p.152).

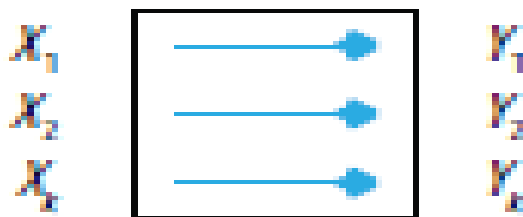
El tipo de diseño es transeccionales correlacionales- causales ya que describen relaciones entre dos o más categorías, conceptos o variables en un momento determinado. (Hernández, Fernández y Baptista, 2014 p.157).

Figura:2

**Tiempo único**  
**El interés es la relación entre variables, sea correlación:**



**o bien, relación causal:**



Fuente: Hernández, Fernández y Baptista.

#### 2.1.1 Tipo de investigación

El tipo de investigación es Aplicada, ya que se distingue por tener propósitos prácticos, es decir se investiga para actuar, transformar cambios en un determinado sector de la realidad. (Carrasco, 2017, p.43)

## **2.2 Variable, Operacionalización**

### **2.2.1 variable**

Variable 1: Gestión Financiera

Variable 2: Apalancamiento Financiero

### **2.2.2 Operacionalización**

Tabla 2.

<b>VARIABLE DE ESTUDIO</b>	<b>DIMENSIONES</b>	<b>INDICADORES</b>	<b>ÍTEMS</b>
<b>Gestión financiera</b>	<b>Acceso al financiamiento</b>	<b>Limitaciones externos</b>	1. ¿La tasa de interés que tiene la empresa han sido pactadas a una tasa de interés fija?
		<b>Tipo de financiamiento</b>	2. ¿El préstamo bancario sirve para cubrir déficit temporal en la empresa?
		<b>Periodo de financiamiento</b>	3. ¿Los préstamos bancarios de corto y largo plazo están destinados para capital de trabajo de la empresa?
	<b>Riesgo</b>	<b>Riesgo de liquidez</b>	4. ¿El flujo de caja ayuda a prevenir el riesgo de liquidez de la empresa?
		<b>Riesgo de crédito</b>	5. ¿El riesgo crédito está expuesta principalmente en las ventas?
		<b>Riesgo de tipo de cambio</b>	6. ¿El flujo de caja en moneda no funcional son revisados continuamente?
	<b>Recursos económicos</b>	<b>efectivo</b>	7. ¿La empresa cuenta con suficiente efectivo que permite cubrir con sus obligaciones a vencimiento?
		<b>Maquinaria y equipo</b>	8. ¿Actualmente la empresa necesita una mejor maquina?

<b>Apalancamiento financiero</b>	<b>Amortización</b>	<b>monto</b>	1. ¿La empresa usa un cronograma de amortización para determinar el monto y el interés de cada pago?
		<b>plazo</b>	2. ¿El préstamo se reembolsa en un periodo determinado ya sea corto o largo plazo?
	<b>Endeudamiento</b>	<b>Inversión</b>	3. ¿La inversión, es la proyección a futuro para generar ganancias?
		<b>Riesgo financiero</b>	4. ¿El riesgo financiero afecta a esta empresa si hay un aumento de los costos financieros?
		<b>Fondos externos</b>	5. ¿Considera que las variables como tasa de interés, nivel de precios o inflación perjudicaría a la empresa?
	<b>Estructura de capital</b>	<b>Capital propio</b>	6. ¿La empresa cuenta con capital suficiente para continuar en marcha y así mantener una óptima estructura de capital
		<b>Tasa de interés</b>	7. ¿La tasa de interés es el porcentaje fijo ya sea a corto o largo plazo para prevenir el riesgo de la empresa?
		<b>Costo de capital</b>	8. ¿El incremento en el nivel de endeudamiento representa un incremento en el costo de capital de la empresa?

## **2.3 Población y muestra**

### **2.3.1 Población**

La población del presente tema de investigación está constituida por 30 trabajadores del área de finanzas de la empresa Lima- Caucho.

### **2.3.2 Muestra**

La muestra es los trabajadores de Lima- Caucho, es probabilístico aleatoria estratificada ya que esta muestra se da por categorías.

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

### **2.4.1 Técnica e instrumento**

Tabla 3.

Técnica	Instrumentos
Encuesta	Cuestionario

### **2.4.2 Validez**

El instrumento que evalúa la variable, es validado por expertos en el tema.

- Mg. Quispe Minaya, Daniel.
- Mg. Toralba guillen, Ademir
- Mg. Carrión Ansuini, Juan.

Para la validación estadística se realizara una prueba piloto previa a la recolección de datos con el fin de tener mayor validez y confiabilidad del instrumento.

### **2.4.3 Confiabilidad**

Para la variable 1: Gestión Financiera

Tabla 4.

<b>Estadística de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.650	8

El alfa de Cronbach muestra un coeficiente de 0,65 de confiabilidad y conformado por 8 preguntas del instrumento, es aplicado a toda la población.

Para la variable 2: Apalancamiento Financiero

Tabla 5.

<b>Estadística de fiabilidad</b>	
Alfa de Cronbach	N de elementos
0.610	8

El alfa de Cronbach muestra un coeficiente de 0,61 de confiabilidad y conformado por 8 preguntas del instrumento, es aplicado a toda la población.

## **2.5 Métodos de análisis de datos**

Se aplicó la encuesta a toda la población, en la cual se organizaron los datos, para registrar al programa Excel todos los datos, por lo que se da un procesamiento en el SPSS 24, en la cual se los resultados de las tablas cumpliendo cada uno de los objetivos propuestos y las hipótesis.

## **2.6 Aspectos éticos**

Los datos utilizados en esta investigación son confiables y veraces, el cual muestra autenticidad. La presente investigación ha sido elaborada respetando las normas APA, exigidas por la universidad.

**CAPÍTULO III**  
**RESULTADOS**

### III. RESULTADOS

Se realizó la aplicación de encuesta a la empresa Lima-Caucho SA, en la cual se recogió información y se procesó en SPSS V.24 en la cual se analizarán los siguientes resultados.

#### 3.1 Hipótesis general

Ho: La gestión financiera no incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.

Ha: La gestión financiera incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.

**Tabla 6.** *Correlación entre la Gestión Financiera y Apalancamiento financiero*

		Gestión Financiera	Apalancamiento Financiero
Rho de Spearman	Gestión Financiera	Coefficiente de correlación	,720**
		Sig. (bilateral)	0.000
	N		30
	Apalancamiento Financiero	Apalancamiento Financiero	Coefficiente de correlación
Sig. (bilateral)			0.000
N		30	

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

Fuente: Resultado de la encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lima-Caucho.



## Interpretación:

El coeficiente Rho de Spearman es de 0,72 y de acuerdo al baremo de estimación de correlación de Spearman, existe una relación positiva alta. Además el nivel de significancia es menor a 0,05, esto indica que existe relación entre las variables, luego podemos concluir que se acepta la hipótesis alternativa es decir, la gestión financiera incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

### 3.2 Hipótesis específico

#### 3.2.1. Hipótesis 1:

Ho: El acceso al financiamiento no incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

Ha: El acceso al financiamiento incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

**Tabla 7.** *Correlación entre el acceso al financiamiento y el Apalancamiento Financiero*

		Acceso al financiamiento	Apalancamiento Financiero
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	1.000	,645**
	Sig. (bilateral)		0.000
	N	30	30
	Coeficiente de correlación	,645**	1.000
	Sig. (bilateral)	0.000	
	N	30	30

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

Fuente: Resultado de la encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lima- Caucho.

### Interpretación:

El coeficiente Rho de Spearman es de 0,645 y de acuerdo al baremo de estimación de correlación de Spearman, existe una relación positiva moderada. Además el nivel de significancia es menor a 0,05, esto indica que existe relación entre la dimensión y la variable, luego podemos concluir que aceptamos la hipótesis alternativa, es decir, el acceso al financiamiento incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

#### 3.2.2. Hipótesis 2:

Ho: El riesgo no incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

Ha: El riesgo incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

**Tabla 8.** *Correlación entre el riesgo y el Apalancamiento Financiero*

		Riesgo	Apalancamiento Financiero
Rho de Spearman	Riesgo	Coefficiente de correlación	,564**
		Sig. (bilateral)	0.001
	N	30	30
	Apalancamiento Financiero	Coefficiente de correlación	,564**
Sig. (bilateral)		0.001	
N		30	30

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

Fuente: Resultado de la encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lima- Caucho.

### Interpretación:

El coeficiente Rho de Spearman es de 0,564 y de acuerdo al baremo de estimación de correlación de Spearman, existe una relación positiva moderada. Además el nivel de significancia es menor a 0,05, esto indica que existe relación entre la dimensión y la variable, luego podemos concluir que aceptamos la hipótesis alternativa, es decir, que el riesgo incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

#### 3.2.3. Hipótesis 3:

Ho: Los recursos económicos no incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

Ha: Los recursos económicos incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

**Tabla 9.** *Correlación entre los recursos económicos y el Apalancamiento Financiero*

		Recursos económicos	Apalancamiento Financiero
Rho de Spearman	Recursos económicos	Coefficiente de correlación	1.000
		Sig. (bilateral)	,504**
	Apalancamiento Financiero	Sig. (bilateral)	0.004
		N	30
		30	30

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

Fuente: Resultado de la encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa Lima- Caucho.

**Interpretación:**

El coeficiente Rho de Spearman es de 0,504 y de acuerdo al baremo de estimación de correlación de Spearman, existe una relación positiva moderada. Además, el nivel de significancia es menor a 0,05, esto indica que existe relación entre la dimensión y la variable, luego podemos concluir que aceptamos la hipótesis alternativa, es decir, los recursos económicos incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.

## **CAPITULO IV**

### **DISCUSIÓN**

#### IV. DISCUSIÓN

En la presente investigación, aceptamos la hipótesis alternativa general, ya que se obtuvo un nivel de significancia menor a 0,05 por lo que la gestión financiera incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017. Es decir, la empresa al tener una buena gestión financiera, es administrar bien los recursos necesarios con una buena toma de decisión y asegurar el retorno financiero para el desarrollo de la empresa y así tener un adecuado apalancamiento financiero que es el endeudamiento a terceros, en la cual, la empresa se endeuda lo necesario para invertir en activos (maquinaria) y conseguir mejorar la rentabilidad a la empresa.

Estos resultados guardan relación a lo que sostiene Gonzales (2012) en la tesis “El apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas de servicios logísticos del distrito de San Martín de Porres en los periodos 2010-2011” en la que menciona que el apalancamiento financiero refleja la cantidad de deudas en la estructura de capital en la que halla el equilibrio entre el riesgo y rendimiento de la empresa, ya que son deudas de terceros, en la cual si es adecuado generara un beneficio económico a la empresa.

En cambio Carrillo (2013) en la tesis “análisis de rentabilidad y el apalancamiento financiero del instituto educacional Miguel Ángel Suárez, de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011” en la que menciona que el apalancamiento financiero es una buena alternativa de endeudamiento con terceros ya que el instituto no solo se tenga un financiamiento propio, es decir, con su patrimonio sino que hay otra opción de financiarse como los préstamos, ya que esto si el apalancamiento es adecuado, generara un beneficio.

Moyolema (2011) en el trabajo de investigación “La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010”, en la que gestión financiera trata de maximizar la riqueza de los accionistas, como administración de créditos mediante decisiones a largo plazo, también tener un control de recursos financieros como realizar un plan financiero en la cual evaluaran las actividades de la empresa para una buena toma de decisión, aprovechando los recursos financieros, decidiendo con anticipación el uso de dinero, buscando un rendimiento adecuado y una seguridad financiera.

En la hipótesis específica, aceptamos la hipótesis alternativa ya que se obtuvo un nivel de significancia menor a 0,05, por lo que el acceso al financiamiento incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa- Anita, año 2017. Es decir, a la hora de

empezar una actividad económica, se tiene un financiamiento en la cual se recurre a un endeudamiento bancarios y así se genera un apalancamiento.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Gonzales (2012) en la tesis “El apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas de servicios logísticos del distrito de San Martín de Porres en los periodos 2010-2011” quien señala que el financiamiento incide positivamente en el apalancamiento financiero, en la cual a la hora de hacer préstamos, genera un endeudamiento ya que los empresarios están conscientes de los beneficios y a la vez de las dificultades económicas.

En la hipótesis específica, aceptamos la hipótesis alternativa ya que obtuvo un nivel de significancia menor a 0,05, por lo que el riesgo incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017. Es decir, el riesgo es un peligro para la empresa por mantener suficiente activo circulante al hacer frente a las obligaciones que está relacionado a la empresa, ya que a la hora de adquirir activos con dinero de terceros, se obtendrá un apalancamiento.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Rubio y Salazar (2013), “Diagnostico económico- financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa Láctea S.A de Trujillo 2011-2012” quien señala que un buen diagnóstico financiero donde se revela el apalancamiento financiero permite significativamente mejorar el riesgo de endeudamiento, donde se revela los ratios de apalancamiento son adecuados en la que permite mejorar el riesgo de endeudamiento. El ratio de apalancamiento es bueno y muestra solvencia.

En la hipótesis específico, aceptamos la hipótesis alternativa ya que obtuvo un nivel de significancia menor a 0,05, en la cual, los recursos económicos incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017. Es decir, a la hora de invertir en bienes materiales o inmateriales para la producción es una buena alternativa usar el dinero de terceros para trabajar con capital ajena y generar rentabilidad a la empresa.

Estos resultados guardan relación con lo que sostiene Mamani (2016) en la tesis “Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.” Quien señala que hay una relación al apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos, en la que el 61,9% mencionan que utilizar la deuda es una buena alternativa para el crecimiento económico de la empresa, en la cual la deuda es buena si la inversión es eficiente y la población está de acuerdo que el endeudamiento resulta positivo en cuanto al tamaño y monto que tiene la empresa.

**CAPÍTULO V**  
**CONCLUSIONES**



## V. CONCLUSIONES

1. A través de la presente investigación se llegó a la conclusión de que la gestión financiera incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017, porque para tener una buena gestión financiera se necesita administrar los recursos de la entidad, llevando un control de los ingresos y egresos, para el manejo lógico de efectivo y una buena toma de decisión, logrando así un adecuado endeudamiento, con el fin de alcanzar una rentabilidad para la empresa.
2. Conforme a los resultados se ha determinado que el acceso al financiamiento incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017, por lo que se concluye, que al empezar una actividad económica, se obtiene un financiamiento, en la cual, recurre al préstamo que es destinado para el capital de trabajo, generando así un apalancamiento y al mismo tiempo obteniendo un riesgo. Por lo tanto la empresa accede a un financiamiento para invertir de manera eficiente y lograr un beneficio para la empresa.
3. Acorde a los resultados se ha analizado que el riesgo incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017, por lo que se muestra que el riesgo ya sea de liquidez, crédito, tipo de cambio incide en el apalancamiento. Si no hay efectivo no podemos hacer frente a las obligaciones que tiene la empresa, si no hay ventas no podemos tener ingresos para cubrir las obligaciones y si la deuda es en moneda extranjera también afecta ya que el tipo de cambio es variable. Por lo tanto el riesgo siempre estará presente por la deuda adquirida, en la cual siempre debe ser controlada.
4. Finalmente se ha determinado que los recursos económicos incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017, por lo que se concluye que a la hora de invertir en bienes materiales o inmateriales, es una buena alternativa en usar dinero de terceros, obteniendo un beneficio para la empresa. Por lo tanto para adquirir un bien material o inmaterial, mejorando el proceso productivo, es usar el dinero prestado.

**CAPÍTULO VI**  
**RECOMENDACIONES**

## VI. RECOMENDACIONES

En función a los resultados se da las siguientes recomendaciones:

1. A la empresa se recomienda administrar adecuadamente los recursos de manera eficiente con una planeación de actividades financieras en la que evaluamos como financiarnos de acuerdo a la necesidad productiva de la empresa y luego determinar un adecuado financiamiento para poder invertir ya sea en adquisición de inmueble, compra de materiales, etc., en la que se llevara un control de los ingresos y egresos. Para un financiamiento adecuado se impulsa en invertir en activos fijos, informándose sobre los beneficios e inconvenientes que se obtiene a la hora de apalancarnos. También es recomendable prestar atención en los factores externos, teniendo un seguimiento de evolución para asegurar el funcionamiento de la empresa y aprovechar las oportunidades que se presente.
2. Se recomienda a la empresa mantener un endeudamiento a corto y largo plazo a una tasa de interés fija para así disminuir el riesgo, ya que esto siempre existe. También es recomendable que los préstamos bancarios sean destinados para el capital de trabajo de la empresa.
3. Se recomienda a la empresa controlar el riesgo de liquidez, obteniendo efectivo para que permita cubrir las obligaciones a su vencimiento, para lograr esto las cuentas por cobrar se destina al pago de deuda del banco y otra parte dar a los pedidos de venta.
4. Se recomienda a la empresa adquirir un activo (maquinaria) para mejorar el proceso productivo, financiando con endeudamiento bancario para así generar rentabilidad para la empresa.

**CAPÍTULO VII**  
**REFERENCIAS**

## VII. REFERENCIAS

- Apaza, M. (2010). *Consultor económico financiero*. Lima: Pacifico editores SAC.
- Belaunde, G. (2012). *El riesgo de liquidez*. Recuperado de: [https://gestion.pe/blog/riesgos financieros/2012/10/el-riesgo-de-liquidez.html?ref=gesr](https://gestion.pe/blog/riesgos-financieros/2012/10/el-riesgo-de-liquidez.html?ref=gesr)
- Belaunde, G. (2012). *El riesgo de crédito, ¿ese desconocido?* Recuperado de: <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/01/el-riesgo-de-credito-ese-desco.html?ref=gesr>
- Besley, S. y Brigham, E. (2016). *Fundamentos de administración financiera*. (14. ed.). México: Cengage Learning.
- Blanco, F., Ferrando, M y Martínez, M. (2015). *Teoría de la inversión*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Bravo, S. (2017). *Entendiendo el significado del costo de capital*. Recuperado de: <http://blogs.gestion.pe/inversioneinfraestructura/2017/04/entendiendo-el-significado-del-costo-de-capital.html>
- Bujan, A.(s.f). *Estructura de capital*. Recuperado de: <https://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/estructura-de-capital.htm>
- Carrillo, K. (2013). *Análisis de rentabilidad y el apalancamiento financiero del instituto educacional Miguel Ángel Suarez, de la ciudad de Loja, periodo 2010-2011*. (Tesis para título profesional). Recuperada de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2089/1/TESIS%20KARLA%201BIBLIOTECA.pdf>
- Carrasco, S.(2017). *Metodología de la investigación científica*. (2 ed.). Lima: editorial San Marcos.
- Court, E. (2012). *Finanzas Corporativas*. (2. ed.).Argentina: Cengage Learning.
- Córdoba, M. (2012). *Gestión financiera*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- El banco BBVA (2017). *¿Cómo mido mi capacidad de endeudamiento?*. Recuperado de: <https://www.bbva.com/es/mido-capacidad-endeudamiento/>
- Enciclopedia de clasificaciones (2017). *Definición de financiamiento*. Recuperado de <http://www.tiposde.org/economia-y-finanzas/1013-definicion-de-financiamiento/#ixzz5E6KNFQUv>
- Finanzas personales (2011). *¿Por qué las empresas rentables y solventes se endeudan?* Recuperado de <https://webfinanzaspersonales.wordpress.com/2011/03/16/58/>
- Fortuño, M. (2015). *¿Qué es el riesgo de tipo de cambio?* Recuperado de: <https://www.euribor.com.es/bolsa/que-es-el-riesgo-de-tipo-de-cambio/>

- Gitman, J. y Zutter. J. (2012). *Principios de administración financiera*. (2. ed.). México: Pearson Educación.
- Gonzales (2012). *El apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas de Servicios logísticos del distrito de San Martín de Porres en los periodos 2010-2011*. (Tesis para título profesional). Recuperada de <https://issuu.com/elchompiras/docs/tesis>
- Hernández, R. , Fernández, C. y Baptista, P.(2014).*Metodología de la investigación*.(6 ed.).México: McGraw Hill.
- La fundación de Romero (2012). *¿Qué es la gestión financiera?* Recuperado de: <http://aula.mass.pe/manual/%C2%BFque-es-la-gestion-financiera>
- La universidad ESAN (2016). *Apalancamiento operativo y financiero*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/09/apalancamiento-operativo-y-financiero/>
- Mamani, H. (2016).*Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016*.(tesis para título profesional). Recuperada de <http://docplayer.es/69704255-Arrendamiento-financiero-y-gestion-financiera-en-las-micro-y-pequenas-empresas-del-sector-textil-en-la-ciudad-de-juliaca-2016.html>
- Martínez, L. (2018). *Amortización financiera*. Recuperado de: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/amortizacion-financiera.html>
- Moyolema, M. (2011). *La gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Kuriñan de la ciudad de Ambato año 2010*. (Tesis para título profesional).Recuperada de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1944/1/TG0002.pdf>
- Partal, A., Moreno, F. y Gómez, P. (2013). *Introducción a las finanzas empresariales*. (2 ed.). Madrid: Pirámide.
- Pérez, M. y Merino,M. (2013).*Definición de recursos económicos*. Recuperado de: <https://definicion.de/recursos-economicos/>
- Quintero y Carreño (2015). *Análisis financiero de la droguería y perfumería Karina del municipio de Ocaña Norte de Santander, año 2012-2013*. (Tesis para título profesional). Recuperada de <http://repositorio.ufpso.edu.co:8080/dspaceufpso/bitstream/123456789/605/1/26903.pdf>
- Rodríguez, M. (2017). *El Apalancamiento Financiero*. Recuperado de:

<http://yirepa.es/apalancamiento%20financiero.html>

- Rubio, C. y Salazar, S. (2013). *Diagnostico económico- financiero para la gestión del riesgo de endeudamiento en la empresa Láctea S.A de Trujillo 2011-2012*. (Tesis para título profesional). Recuperada de [http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/147/1/RUBIO\\_CRISTINA\\_DIAGNOSTICO\\_ECONOMICO.pdf](http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/147/1/RUBIO_CRISTINA_DIAGNOSTICO_ECONOMICO.pdf)
- Tennent, J. (2010). *Gestión Financiera. Principios básicos paso a paso*. España: Producciones Cantabria SAC
- Torre, A. (2011). *La Gestión Financiera de la empresa*. Recuperado de: [http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes\\_Finales\\_Investigacion/Mayo\\_2011/IF\\_TORRE\\_PADILLA\\_FCE/CAP.I.PDF](http://www.unac.edu.pe/documentos/organizacion/vri/cdcitra/Informes_Finales_Investigacion/Mayo_2011/IF_TORRE_PADILLA_FCE/CAP.I.PDF).
- Universidad ESAN (2016). *Evaluación y medición del riesgo de tipo de cambio*. Recuperado de: <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/07/evaluacion-y-medicion-del-riesgo-de-tipo-de-cambio/>
- Verona, M., Hernández, M. y Déniz, J. (2014). *Finanzas Corporativas*. España: Delta Publicaciones

**CAPITULO VIII**  
**ANEXOS**



Anexo N° 1:

## ENCUESTA

El siguiente cuestionario tiene por objetivo recoger información de la empresa para desarrollar el tema de investigación. La información que Usted nos proporcione será utilizada solo con fines académicos, por lo que se le agradece su valiosa información y colaboración.

Instrucciones: Leer las preguntas y luego marcar las preguntas con una aspa (X) la respuesta que sea conveniente.

- Sexo: \_\_ Hombre \_\_ Mujer
- ¿Cuántos años tienes?
  - a) 20 a 25
  - b) 25 a 30
  - c) 30 a más.

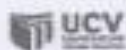
GESTION FINANCIERA					
ITEM	RESPUESTA				
	1	2	3	4	5
	Totalmente desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni desacuerdo	De acuerdo	Totalmente de acuerdo
1. ¿La tasa de interés que tiene la empresa han sido pactadas a una tasa de interés fija?					
2. ¿El préstamo bancario sirve para cubrir déficit temporal en la empresa?					
3. ¿Los préstamos bancarios de corto y largo plazo están destinados para capital de trabajo?					

4. ¿El flujo de caja ayuda a prevenir el riesgo de liquidez?					
5. ¿El riesgo de crédito está expuesta principalmente en las ventas?					
6. ¿El flujo de caja en moneda no funcional son revisados continuamente?					
7. ¿La empresa cuenta con suficiente efectivo que permite cubrir con sus obligaciones a vencimiento?					
8. ¿Actualmente la empresa necesita una mejor maquina?					

## APALANCAMIENTO FINANCIERO

ITEM	RESPUESTA				
	1	2	3	4	5
	Totalmente desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acuerdo ni desacuerdo	De acuerdo	Totalm ente de acuerdo
1. ¿La empresa usa un cronograma de amortización para determinar el monto y el interés de cada pago?					
2. ¿El préstamo se reembolsa en un periodo determinado ya sea corto o largo plazo?					
3. ¿La inversión, es la proyección a futuro para generar ingresos?					
4. ¿El riesgo financiero afecta a esta empresa si hay un aumento de los costos financieros?					
5. ¿Considera que las variables como tasa de interés, nivel de precios o inflación perjudicaría a la empresa?					
6. ¿La empresa cuenta con capital suficiente para continuar en marcha y así mantener una óptima estructura de capital?					

7. ¿La tasa de interés es el porcentaje fijo ya sea a corto o largo plazo para prevenir el riesgo de la empresa?					
8. ¿El incremento en el nivel de endeudamiento representa un incremento en el costo de capital de la empresa?					



**UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO**  
**PE CONTABILIDAD CAMPUS ATE**  
**VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

Título del Proyecto: Costos Financieros y su incidencia en el Administración Financiera de la Empresa Lima-Caucho en Santa - Anita, año 2017.  
 Nombre del estudiante: EEFA. Pineda, L. Lindsay  
 Experto: Caceron, Antonio Juan M.

Instrucciones: Determinar si el instrumento de medición, reúne los indicadores mencionados y evaluar si ha sido excelente, muy bueno, bueno, regular o deficiente, colocando un aspa(X) en el casillero correspondiente.

N°	Indicadores	Definición	Excelente	Muy bueno	Bueno	Regular	Deficiente
1	Claridad y precisión	Las preguntas están redactadas en frases simples y precisas, sin ambigüedades			✓		
2	Cohesión	Las preguntas guardan relación con la hipótesis, las variables e indicadores del proyecto.			✓		
3	Validez	Las preguntas han sido redactadas teniendo en cuenta la validez de contenido y criterio.			✓		
4	Organización	La instrumentación es adecuada. Comprende la presentación, agradecimiento, datos demográficos, instrucciones		✓			
5	Credibilidad	El instrumento es confiable porque se aplicó el test-retest (píloso)			✓		
6	Control de sesgo	Presenta algunas preguntas distractoras para controlar la contaminación de las respuestas			✓		
7	Orden	Las preguntas y reactivos han sido redactados utilizando la técnica de lo general a lo particular		✓			
8	Margen de Referencia	Las preguntas han sido redactadas de acuerdo al margen de referencia del enunciado: lenguaje, nivel de información.			✓		
9	Extensión	El número de preguntas no es excesivo y está en relación a las variables, dimensiones e indicadores del problema			✓		
10	Exhaustividad	Las preguntas no constituyen riesgo para el encuestado		✓			

Observaciones: Revisar las preguntas

En consecuencia, el instrumento puede ser aplicado.

Ate, 15/5/17

Jacks  
 Firma del experto  
 DNI 03393001

**UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO**  
**PE CONTABILIDAD CAMPUS ATE**  
**VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

Título del Proyecto: Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento Financiera de la Empresa Lima-Cusco  
*en Santa- Anita, año 2017.*

Nombre del estudiante: E.F.F. Pucuhualta, Lindsay

Experto: Alexander Daniel Quispe Huayra

Instrucciones: Determinar si el instrumento de medición, reúne los indicadores mencionados y evaluar si ha sido excelente, muy bueno, bueno, regular o deficiente, colocando un aspa(X) en el casillero correspondiente.

N°	Indicadores	Definición	Excelente	Muy bueno	Bueno	Regular	Deficiente
1	Claridad y precisión	Las preguntas están redactadas en forma clara y precisa, sin ambigüedades				X	
2	Cohérensia	Las preguntas guardan relación con la hipótesis, las variables e indicadores del proyecto.			X		
3	Validez	Las preguntas han sido redactadas teniendo en cuenta la validez de contenido y criterio			X		
4	Organización	La estructura es adecuada. Comprende la presentación, agradecimiento, datos demográficos, instrucciones			X		
5	Confiablez	El instrumento es confiablez porque se aplicó el test-retest (piloto)			X		
6	Control de sesgo	Presenta algunas preguntas distractoras para controlar la contaminación de las respuestas			X		
7	Orden	Las preguntas y reactivos han sido redactadas utilizando la técnica de lo general a lo particular			X		
8	Marco de Referencia	Las preguntas han sido redactadas de acuerdo al marco de referencia del encuestado: lenguaje, nivel de información.			X		
9	Extensión	El número de preguntas no es excesivo y está en relación a las variables, dimensiones e indicadores del problema.			X		
10	Inocuidad	Las preguntas no constituyen riesgo para el encuestado		X			

Observaciones: Reenfocar las preguntas para levantar información de sus variables

En consecuencia, el instrumento puede ser aplicado.

Ate, 09/05/17

  
 .....  
 Firma del experto  
 DNI 243117847

**UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO**  
**PE CONTABILIDAD CAMPUS ATE**  
**VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO DE INVESTIGACIÓN**

Título del Proyecto: Gestión Financiera y su incidencia en el comportamiento financiero de la Empresa Lima en 2017-2018

Nombre del estudiante Esra Rosalya Lirio

Experto: María Jovita Guillen

**Instrucciones:** Determinar si el instrumento de medición, reúne los indicadores mencionados y evaluar si ha sido excelente, muy bueno, bueno, regular o deficiente, colocando un aspa(X) en el casillero correspondiente.

N°	Indicadores	Definición	Excelente	Muy bueno	Bueno	Regular	Deficiente
1	Claridad y precisión	Las preguntas están redactadas en forma clara y precisa, sin ambigüedades	✓				
2	Coherencia	Las preguntas guardan relación con la hipótesis, las variables e indicadores del proyecto.		✓			
3	Validez	Las preguntas han sido redactadas teniendo en cuenta la validez de contenido y criterio.		✓			
4	Organización	La estructura es adecuada. Comprende la presentación, agradecimiento, datos demográficos, instrucciones		✓			
5	Confiablez	El instrumento es confiable porque se aplicó el test-retest (piloto)			✓		
6	Control de sesgo	Presenta algunas preguntas distractoras para controlar la contaminación de las respuestas	✓				
7	Orden	Las preguntas y reactivos han sido redactadas utilizando la técnica de lo general a lo particular		✓			
8	Marco de Referencia	Las preguntas han sido redactadas de acuerdo al marco de referencia del encuestado: lenguaje, nivel de información.		✓			
9	Extensión	El número de preguntas no es excesivo y está en relación a las variables, dimensiones e indicadores del problema.		✓			
10	Inocuidad	Las preguntas no constituyen riesgo para el encuestado		✓			

Observaciones: .....

En consecuencia, el instrumento puede ser aplicado.

Ate, 16/05/18

  
 Firma del experto  
 DNI 42455300

Anexo N°3:

**Matriz de consistencia**

<b>TÍTULO</b>	<b>PROBLEMA GENERAL Y ESPECIFICO</b>	<b>OBJETIVO GENERAL Y ESPECIFICO</b>	<b>HIPOTESIS GENERAL Y ESPECIFICO</b>	<b>VARIABLES E DIMENSIONES</b>	<b>METODOLOGÍA</b>
La Gestión Financiera y su incidencia en el apalancamiento financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.	<b>PROBLEMA GENERAL</b> ¿Cómo la Gestión financiera incide en el Apalancamiento financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017?	<b>OBJETIVO GENERAL</b> Determinar la incidencia de la Gestión Financiera en el Apalancamiento financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.	<b>HIPOTESIS GENERAL</b> La gestión financiera incide en el Apalancamiento financiero de la empresa Lima- Caucho en Santa-Anita, año 2017.	<b>V1:</b> <b>GESTION FINANCIERA</b> Dimensiones: 1. Acceso al financiamiento 2. Riesgo 3. Recursos económicos	<b>Tipo de investigación:</b> Investigación Aplicada <b>Diseño de investigación:</b> No experimental Transeccional correlacional-causal
	<b>PROBLEMA ESPECIFICO</b> 1. ¿Cómo incide el acceso al financiamiento en el Apalancamiento	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b> 1. Determinar si el acceso al financiamiento incide en el	<b>HIPOTESIS ESPECIFICO</b> 1. El acceso al financiamiento incide en el Apalancamiento Financiero de la	<b>V2:</b> <b>APALANCA- MIENTO FINANCIERO</b> Dimensiones:	<b>Población:</b> 30 personas del área de finanzas. <b>Muestra:</b> Toda la población



Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017?	Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017	empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.	1. Amortización 2. Endeudamiento 3. Estructura de capital	<b>Tipo de muestra:</b> Probabilística aleatorio estratificada
2. ¿Cómo incide el riesgo en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017?	2. Analizar si incide el riesgo en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.	2. El riesgo incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.		<b>Técnica:</b> Encuesta
3. ¿De qué manera incide los recursos económicos en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017?	3. Determinar si incide los recursos económicos en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017	3. Los recursos económicos incide en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa-Anita, año 2017.		<b>Instrumento:</b> cuestionario



ACTA DE APROBACIÓN DE ORIGINALIDAD DE TESIS

Código : F06-PP-PR-02.02
Versión : 09
Fecha : 23-03-2018
Página : 1 de 1

Yo, Alberto Miguel Vizcarra Quiñones, docente de la Facultad de Ciencias Empresariales y Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo A.T.E. (precisar filial o sede), revisor (a) de la tesis titulada

'Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento financiero de la empresa Lima - Caucho en Santa Anita, año 2017'

del (de la) estudiante Lindsay Cindy Effio Pucchuaylla, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 27.7% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

El/la suscrito (a) analizó dicho reporte y concluyó que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

Lugar y fecha: 10 julio 2018

[Handwritten signature]

Firma Mg. C. P. Alberto Vizcarra Quiñones Nombres y apellidos del (de la) docente

DNI: 09330150



Table with 4 columns: Bases, Dirección de Investigación, Revisó, Responsable del SGC, and Vicariorado de Investigación. Includes handwritten signatures and stamps.



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS

EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento Financiero de la empresa Lima

Caucho en Santa Anita, año 2017.

TESIS PARA OBTENER EL TITULO PROFESIONAL DE

CONTADOR PÚBLICO

AUTOR

Edna Pucallanca Lindsay

ASESOR

Mg. CPC. Alberto Vizcarra Quiñones

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

LIMA- PERÚ


*Alberto Vizcarra Quiñones*  
Mg. CPC. Alberto Vizcarra Quiñones

Match Overview

27%

1 Submitted to Universid... 25% >  
Student Paper

2 repositorio.upeu.edu.pe 2% >  
Internet Source

 <b>UCV</b> UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO	<b>AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS          EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV</b>	Código : FOS-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
--	---	---

Yo Lindsay Erika Pucuhuanza....., identificado con DNI N° 77129373.....  
 egresado de la Escuela Profesional de Contabilidad..... de la  
 Universidad César Vallejo, autorizo (  ), No autorizo (  ) la divulgación y  
 comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado  
 "Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento financiero de la empresa Lima-  
 Cacho, en Santo Antonio, año 2017"; en el Repositorio Institucional de la UCV  
 (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822,  
 Ley sobre Derecho de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....


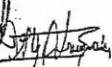



.....

.....

  
 \_\_\_\_\_  
 FIRMA :

DNI: 77129373.....

FECHA: 10 de julio..... del 2018.

				
Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable del SGC	Vicerectorado de Investigación



# UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

## AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

CONSTE POR EL PRESENTE EL VISTO BUENO QUE OTORGA EL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN DE:

Escuela de Contabilidad Sede Ate

A LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE PRESENTA:

Lindsay Cindy Effio Pucakwayla

TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN:

Gestión Financiera y su incidencia en el Apalancamiento financiero de la empresa Lima-Caucho en Santa - Anita, año 2017.

PARA OBTENER EL TÍTULO O GRADO DE:

Contador Público

SUSTENTADO EN FECHA: 10 julio 2013

NOTA O MENCIÓN: 13

NOMBRE Y FIRMA DEL ENCARGADO DE INVESTIGACIÓN

Mg CPC ALBERTO VIZCARRA QUIÑONES