



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Apalancamiento en la Rentabilidad de empresa de transportes
BREDDE E.I.R.L. de Cusco

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORA:

Vrando Hazan, Viviana (orcid.org/0000-0002-7701-4721)

ASESORA:

Dra. Garcia Clavo, Nila (orcid.org/0000-0002-9043-3883)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

FINANZAS

LÍNEA DE ACCIÓN DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA - PERÚ

2022

DEDICATORIA

A nuestro creador, por permitirme realizar metas y proyectos trazados, a mis familiares por el apoyo y comprensión en todo el tiempo de elaboración, presentación y sustentación de la tesis. Les dedico este triunfo y logros establecidos, muchísimas gracias por el aporte brindado en esta época difícil e incertidumbre que estamos pasando y sobre todo por confiar en mi capacidad.

Vrando Hazan Viviana

Agradecimiento

Culminando uno de mis logros trazados en mi vida, extendiendo el más recóndito reconocimiento, a las personas que previsiblemente ejecutaron esta etapa maravillosa, el cual fueron apoyo, inspiración y fortaleza para seguir mis sueños, esta es una mención especial. A Dios y mi familia, muchas gracias a ustedes por brindarme su apoyo incondicional.

Mi gratitud también a la UCV, el reconocimiento especial a la Dra. García Clavo, Nila, quien aportó en la elaboración de la tesis muchísimas gracias por brindarme conocimiento y la guía en mi vida profesional.

Vrando Hazan Viviana

Índice de Contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de Contenidos	iv
Índice Tablas	v
Índice de gráficos y figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	17
3.1. Tipo y diseño de investigación	17
3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis	19
3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos	20
3.5. Procedimientos	21
3.6. Método de análisis de datos.	22
3.7. Aspectos éticos	23
IV. RESULTADOS	24
V. DISCUSIÓN	31
VI. CONCLUSIONES	35
REFERENCIAS	37
ANEXOS	

Índice Tablas

Tabla 1 <i>Criterio de confiabilidad de valores</i>	22
Tabla 2 <i>Análisis de fiabilidad de la encuesta</i>	24
Tabla 3 <i>Análisis descriptivo</i>	25
Tabla 4 <i>Análisis descriptivo de la variable independiente</i>	26
Tabla 5 <i>Análisis descriptivo de la variable dependiente</i>	26
Tabla 6 <i>Compendio de la muestra</i>	27
Tabla 7 <i>Coefficientes °</i>	28
Tabla 8 <i>Resumen del modelo</i>	29
Tabla 9 <i>Coefficientes^a</i>	29
Tabla 10 <i>Resumen del modelo</i>	30
Tabla 11 <i>Coefficientes^a</i>	31
Tabla 12 <i>Variable independiente Apalancamiento</i>	44
Tabla 13 <i>Variable dependiente rentabilidad</i>	45
Tabla 14 <i>Ficha documental de resultados</i>	46
Tabla 15 <i>Variables independientes validez del instrumento</i>	51
Tabla 16 <i>Variable dependiente</i>	51
Tabla 17 <i>Estadística de fiabilidad</i>	54
Tabla 18 <i>matriz de consistencia</i>	60

Índice de gráficos y figuras

Figura 1. *Grado de apalancamiento*

Figura 2. *Punto de equilibrio 12*

Figura 3. *Ficha documental de los estados financieros de la empresa de Transportes Bredde E.I.R.L 2010 al 2019*

Figura 4. *Figura tomada del software SPSS*

Figura 5. *Autorización de aplicación del instrumento firmado por la respectiva*

Figura 6. *Autorización de aplicación del instrumento firmado por la respectiva empresa.*

Figura 7. *Fotos del Croquis de la empresa BREDDE E.I.R.L.*

Figura 8. *Fotos de los estados financieros de la empresa BREDDE E.I.R.L del año 2015*

Figura 9. *Fotos de las unidades vehiculares BREDDE. E.I.R.L.*

Resumen

Mundialmente las empresas están teniendo en cuenta el apalancamiento como factor para lograr la rentabilidad de la empresa, ya que la primera hacer referencia a un método aprovechado para incrementar las utilidades y extravíos de una financiación, es decir viene a ser un sistema financiero afiliada con la manera de subvencionar y de invertir, esto tiene relación con la rentabilidad de acuerdo a los antecedentes citados en este presente trabajo de tesis. Este apalancamiento puede permitir que las empresas se desarrollen y mantengan ventaja competitiva y gocen de una posición de liderazgo en el entorno económico financiero de una empresa.

La actual tarea tuvo como finalidad primordial precisar cómo influye el apalancamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. La metodología que se aplicó en forma primordial fue la recopilación de información de una forma ordenada analizando datos para brindar la validez a los resultados que dieron lugar a los resultados al momento del proceso de análisis y estudio de la investigación, con un tipo de investigación explicativa causal y descriptiva, llevando a otra investigación cuantitativa de diseño no aplicado de sección transversal. Para responder a los objetivos del trabajo, se utilizará una herramienta de recopilación de datos llamado cuestionario, el que se aplicará a las personas implicadas en el área contable y financiero de la empresa, finalmente el análisis de datos se realizará con el método estadístico regresión lineal múltiple, dado que el objetivo es buscar la ascendencia de variables, apalancamiento en la variable rentabilidad de la empresa transporte BREDDE E.I.R.L.

Palabras claves: “Apalancamiento operativo”, “Apalancamiento financiero”, “Rentabilidad Operativa”, “Rentabilidad Financiera”

Abstract

Worldwide, companies are taking into account leverage as a factor to achieve the profitability of the company, since the first refers to a method used to increase the profits and losses of financing, that is, it becomes an affiliated financial system. With the way of subsidizing and investing, this is related to profitability according to the background cited in this present thesis work. This leverage can allow companies to develop and maintain competitive advantage and enjoy a leadership position in the financial economic environment of a company.

The current task had as its primary purpose to determine how leverage influences profitability in the transportation company BREDDE E.I.R.L.in Cusco during the year 2015 to 2019. The methodology that was applied primarily was the collection of information in an orderly manner analyzing data to provide validity to the results that gave rise to the results at the time of the research analysis and study process, with a type of causal and descriptive explanatory research, leading to another quantitative research of non-applied cross-sectional design. To respond to the objectives of the work, a data collection tool called a questionnaire will be used, which will be applied to the personnel involved in the accounting and financial area of the company, finally the data analysis will be carried out with the multiple linear regression statistical method., given that the objective is to find the influence of the leverage variable on the profitability variable of the transport company BREDDE EIRL

Keywords: Operating Leverage, Financial Leverage, Operating Profitability, Financial Profitability

I. INTRODUCCIÓN

A nivel mundial las empresas estaban ligadas a invertir en bienes y/o servicios buscaron competir en el monopolio del mercado, teniendo en cuenta que las competencias entre las empresas para desarrollar y mantener ventajas tienden a permitir que gocen y mantengan una posición de liderazgo en el entorno económico - social, mencionamos.

Ámbito Internacional. El planteamiento de Xu & Liu, (2022) sobre el comportamiento de cancelación de pedidos dependiente del tiempo afecta el funcionamiento de la plataforma de viajes y el rendimiento general del sistema de transporte. Para los autores españoles Adrián, et al.,(2022) resumen que en estos años la totalidad de empresas MiPyme sufrieron con el argumento de liquidez y su rentabilidad estaban asociadas con la inestabilidad, viendo como una necesidad de crecimiento ver sus ingresos de una manera más contable mensualmente para realizar una financiación a terceros mediante un apalancamiento a corto plazo y poder tomar ese riesgo con temor, en este caso también los autores Nina, et al.,(2021)propusieron que la crisis económica creó una incertidumbre y desconfianza aún más con el tema del Covit 19 que causó tremenda recesión económica a nivel mundial, comenzaron a ver iniciativas para invertir el capital y poder decidir sus gastos a organizaciones y propósitos que originen una colisión social y económico, por lo que los inversionistas priorizaron la obtención de la rentabilidad económica de sus empresas, en cuanto a otros autores estadounidenses Soriano,et al.,(2021)concluyeron que la competencia en el mercado tenían sus ventajas como desventajas, por lo que fue un riesgo que se corría al aplicar la rentabilidad empresarial y su liquidez en estos tiempos de recesión económica mundial, por otra parte el punto de equilibrio es indispensable según los autores de El Caribe Arévalo Casallas & Arias Suarez, (2021) en cuanto al equilibrio fue un término utilizado para definir en momento en que la empresa cubrían sus variables y costos fijos como se explicó líneas arriba los ingresos son iguales a los egresos y no existe pérdida alguna, en el caso de las variables

el ecuatoriano Espinoza Freire, (2019) se definió como cualidad, siendo cambiante como causa o efecto del problema.

Ámbito Nacional. Los economistas de Bagua Ostos & Hamann,(2021) se basaron en el estudio de Great place to Works – GPTW(2015-2017) cómo trabajar en el Perú y llegar a ser mejores empresas, pero esto se vio limitado debido a las pocas oportunidades de surgimiento y la cantidad de empresas competitivas que invierten bastante capital y su producción es limitada por lo que vio baja la posibilidad de invertir, Por otra parte también se toma en cuenta al autor tacneño Chambi Condori,(2020)sugirió que hay implicancias que ejercían las variables en cuanto a rentabilidad viendo un aspecto negativo debido a la inflación, moneda de divisas, la tasa de interés que variaron debido a la crisis mundial que estábamos atravesando en estos tiempos debido a la pandemia y sus secuelas, surgió otra preocupación para el autor trujillano Alvarado Alva,(2019) con el llamado "Efecto de apalancamiento" hubo un problema en cuanto a la moneda estadounidense el dólar y la variación de cambio puesto que en su repentino e intermitente cambió y solidez los empresarios vieron una perplejidad para la economía peruana y el temor de invertir capital con terceros sacrificando su capital por completo el aumento de costo para que las ganancias se disminuyan.

En el ámbito local de acuerdo al reporte de clasificación del diario El comercio, (2021) donde se realizó un estudio de apalancamiento el año 2019, la obtención de recursos proveniente de la venta de activos que no estaban considerados en la empresa fueron utilizados y así redujeron su deuda, tomando en cuenta los riesgos que corrían puesto que estábamos en época de pandemia y aun así corrieron ese riesgo de endeudamiento. La crisis que generó el COVID-19 fue mayor que la proyectada, afectando la recuperación esperada de la Empresa a partir del 2021 y repercutiendo en sus indicadores de rentabilidad vieron que no era factible, en otro reporte del Diario El Peruano(2021)Consideraron que un análisis de suficiencia de capital expuestos a riesgo las empresas del ámbito nacional y local en el sistema financiero debían complementarse por un análisis de apalancamiento, ya que al introducir un ratio de apalancamiento limitaban la progresión de los efectivos en las compañías. En el caso de la Caja Cusco

según (Alarcón & Mamani, (2018) tomaron referencias de los periodos (2015-2017) precisando que la tasa del interés de los microcréditos fue mayor que la rentabilidad, siendo su utilidad obtenida del financiamiento mínimo o casi nada por lo que las empresas vieron al endeudamiento como riesgo y decidieron no optar por ello. Con lo anterior citado, se llegó a formular la siguiente pregunta:

¿Cómo influyó la rentabilidad en el apalancamiento de la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019? ¿Cómo incluyó la rentabilidad financiera en el apalancamiento operativo con la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019? ¿Cómo influyó la “rentabilidad” en la economía el apalancamiento operativo con la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019? ¿Cómo influyó la rentabilidad de las finanzas el apalancamiento financiero con la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019 ¿Cómo influyó la rentabilidad económica en el “apalancamiento financiero” con la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019?

Se justificó, porque fue indispensable tomar en cuenta el análisis primeramente de la competencia que existieron entre empresas de transporte, llevó a realizar el desarrollo de su economía empresarial, las actividades empresariales, por lo que las ofertas y demandas estaban a la orden del día, eso lo convirtió en un mercado de competitividad, que luchaban ante la preferencia del usuario y tenían que estar en continua innovación la tecnología y confort. Los clientes o usuarios sentían la necesidad de ser más exigentes en cuanto a calidad de servicio por lo que cambiaban muy rápido en cuestión de preferencia de empresas de transporte. Existe mucha demanda en el sector transporte y cada vez más exigente a calidad y servicio, las empresas de transporte tenían como visión el de incrementar sus utilidades y crecer en el mercado con más flotas a diferentes destinos del país, era necesario llegar a un punto de equilibrio en inversión, rentabilidad y calidad de servicio, era necesario una adecuada y completa gestión empresarial, metodológicamente se utilizaron como herramienta de información las entrevistas y encuestas, para poder percibir la información imprescindible para poder desarrollar el trabajo de investigación,

económicamente, se consideró necesaria la aplicación de APALANCAMIENTO EN LA RENTABILIDAD DE EMPRESAS DE TRANSPORTE, para así recuperar a sus clientes en cuanto a preferencias en el ámbito transportista y así mejorar su rentabilidad económica.

Teniendo como finalidad establecer ¿cómo influye en la rentabilidad en el apalancamiento con la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco? durante el año 2010 al 2019.; asimismo ¿cómo determinaron los objetivos específicos, si el “Apalancamiento Operativo” influyó significativamente la “Rentabilidad Financiera” en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L.en Cusco durante el año 2010 al 2019?.Se estableció si el “Apalancamiento Operativo” influyó significativamente en la productividad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.Establecer si el apalancamiento financiero influyó significativamente la rentabilidad financiera en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. Establecer si el apalancamiento financiero influye significativamente en la productividad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. En la rentabilidad financiera el apalancamiento contribuyó considerablemente en la rentabilidad con la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. Contribuyó considerablemente el apalancamiento operativo en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.El “Apalancamiento Operativo” contribuyó considerablemente en la productividad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. En la productividad financiera el apalancamiento financiero contribuyó considerablemente en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. Contribuyó considerablemente a la productividad económica el “Apalancamiento financiero” en la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019

II. MARCO TEÓRICO

Antecedentes Internacionales. Para el autor austriaco Collazzo, (2022) El propósito es conseguir la interacción de la responsabilidad social corporativa, Se desarrolla y prueba un modelo con tres constructos de segundo orden, en una muestra de 325 gerentes de empresas manufactureras del Ecuador, utilizando métodos cuantitativos y transversales. En Madrid el autor Prieto (2021) en su 20ª edición nos planteó de una manera general sobre el Derecho financiero y tributario, centrándose en el principio de la buena administración y los efectos que causó la pandemia del covid 19, el principio de la estabilidad presupuestaria, del modo directo e indirecto una importante actividad económica a nivel mundial, “ El epíteto de las finanzas acostumbra ser implementado para aludir al universo de las ganancias, fundamentalmente a aquellos relacionados con operaciones del capital distintas a las inversiones reales”, en el caso del autor colombiano Mello, (2021) el presupuesto es el acto jurídico presintiendo que los ingresos autorizados en su recaudación y la fijación de los gastos, autorizando también su ejecución, para un ejercicio económico determinado. Es un Derecho Administrativo el estudio de los órganos de control del Estado en cuanto a la actividad de ordenación de gastos y de pagadores, y los actos jurídicos de efectuar este control utilizaran las normas de contabilidad pública y técnica económico financiera, en Barcelona Freseda, (2019) propone acerca del apalancamiento operativo, ¿qué es apalancamiento operativo, para qué nos servía. Nos manifiesta que aquellas compañías que no determinan una rentabilidad con sus inversiones en anuncios e intuyen que han desperdiciado mucho dinero en el aspecto de la publicidad.

Antecedentes nacionales. Según el autor Meza,(2020) afirma sobre endeudamiento, en estos últimos años en Comas ofreció el mejor entorno de negocios en lo que es micro finanzas, actualmente era un mercado competitivo e innovador y propuso una amplia escala de ofertas de financiamiento a las MYPES por la cantidad de entidades micro financieras que estaban en incremento a nivel nacional, además las instituciones no reguladas brindaban ofertas crediticias al sector MYPE, en las cuales no se registran en la información de la central de riesgo, siendo causa principal por las que las MYPES, y obtuvieron mayor acceso para

conseguir créditos al sobreendeudamiento, para el autor Chiclayano Cartagena,(2021)presumió que las personas en su mayoría no tenían conocimiento por lo que indico ¿qué es el apalancamiento financiero?, sin embargo, esto pudo ser una buena herramienta para lograr una mejor posición económica. Por lo que tendrían opciones de inversión que pueden eliminar riesgos y que a nivel nacional e internacional. Aunque, la manera de aportar un capital propio y un crédito no era suficiente para decir de apalancamiento financiero. El principal objetivo de esa inversión era que sea rentable con el tiempo. Para los autores tacneños Esteban & Ichpas, (2020) comentaron que, las empresas industriales buscaban la manera de minimizar sus costos o gastos para así lograr un incremento la utilidad de sus accionistas. ya que los empresarios buscan mayor rentabilidad con mayor beneficio en un corto tiempo, en cuanto al endeudamiento se realizó un análisis minucioso en cuanto a lo financiero económico de manera oportuna. Cartagena, (2021) presumió que las personas en su mayoría no tenían conocimiento por lo que indico ¿qué viene a ser el apalancamiento financiero?, en cambio, esto pudo ser un instrumento para conseguir una mejor posición económica. Por lo que tendrían opciones de inversión que pueden eliminar peligros a nivel nacional e internacional. No obstante, la forma de proporcionar un capital peculiar y un crédito no era autosuficiente para decir de apalancamiento financiero. La meta principal fue una inversión que fuese rentable con la coyuntura. Según los autores tacneños Esteban & Ichpas, (2020) comentaron que, las empresas manufacturas buscaban la forma de minimizar sus costes o gastos para poder lograr un aumento en su utilidad de los accionistas. Debido a que los inversionistas indagan una máxima rentabilidad con gran beneficio en un mínimo tiempo, sobre el déficit, se realizó un estudio contencioso en lo financiero, económico de una forma oportuna pudiendo tomar y establecer si la deuda que van a asumir sería favorable para la rentabilidad indicada y ventajosa.

Antecedentes nacionales.

Bravo (2018), presentó la Investigación de tesis de pregrado llamada: “Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018” para conseguir el título de CONTADOR PÚBLICO en la Universidad César Vallejo. tuvo como

finalidad, la tesis es establecer la relación que existió entre apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015-2018. Para esto se utilizó los estados financieros de las empresas en estudio. La clase de investigación fue cuantitativa con un nivel de tipo explicativa y diseño no experimental. Los resultados principales de esa investigación es que se logró determinar que existió relación entre apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo de 2015-2018.

Pablo (2019), presentó la investigación de tesis de pregrado llamada: "Apalancamiento y Rentabilidad en Empresas de Desarrollo de Pequeña y Microempresa Registradas en la SBS Lima, Periodo 2016-2018" para conseguir el título de CONTADOR PÚBLICO para la Universidad César Vallejo. El objetivo de esta tesis fue determinar la relación entre apalancamiento y rentabilidad de en las Empresas de Desarrollo de Pequeña y Micro Empresas registradas en la SBS lima, periodo 2016-2018. De acuerdo al análisis de los estados financieros se logró determinar que no hay dependencia entre la razón de apalancamiento financiero y rentabilidad económica en empresas de Desarrollo de Pequeña y Microempresa Registradas en la SBS Lima, Periodo 2016-2018.

Castillo (2017), Presentó su investigación titulada "Apalancamiento y Rentabilidad en las empresas industriales que cotizan en la BVL, periodo 2014-2015", tuvo como visor común determinar si se relaciona el apalancamiento operativo y la rentabilidad económica en las compañías industriales que estiman en la bolsa de valores de lima (BVL) periodo 2014-2015. Esta investigación empleó un tratamiento cuantitativo y de carácter básico-pura, planteamiento no experimental, corte longitudinal, se trabajó con una población de 38 empresas y un prototipo de 19 organizaciones que tasaron en la bolsa de valores de lima, su técnica que se empleó Revisión documentaria, se concluyó que para el objetivo planteado en los resultados muestran que no había relación en apalancamiento operativo y la rentabilidad económica porque su valor era de 0.388 mayor a 0.05.

Fundamentación teórica

Apalancamiento: para la economista española Trenza (2022) manifestó como objetivo del “apalancamiento operativo” era aumentar la rentabilidad corrigiendo la organización de gastos netos, definiéndose como el predominio de la gravedad que tienen los gastos obligatorios sobre los gastos generales de la empresa, cuando este prominente, ejerciendo como magnitud tanto en disminuciones como en utilidades. Para el autor Cartagena (2021), a la mayoría de personas se les tuvo que instruir acerca del apalancamiento refiriéndose al endeudamiento sin tocar el capital propio de la empresa, siendo una excelente herramienta para tener acceso a patrimonios exteriores e intensificar su productividad con la finalidad de satisfacer un retorno a su rentabilidad, siendo una determinación permitiendo una deuda con terceras personas, por lo que fue importante saber cómo se utilizaba y cuáles eran sus desventajas, a continuación, se mencionó: las desventajas del apalancamiento, para los españoles Adrián, et al.,(2022) indicaron que, a máximo productividad, puede que también tengan mayores pérdidas a través de derivados financieros, esto quiso decir que mientras más deuda tengas, mayor será el apalancamiento llevando a enormes retribuciones de intereses sobre el endeudamiento, lo que afecta perjudicialmente a las ganancias. Debido a que hay una relación entre su propio capital y el crédito que haya obtenido en alguna entidad financiera, para el autor argentino Milanesi, (2021) sostuvo que una evaluación en donde los riesgos y fundamentos de valor son incluidos en flujos proyectados siendo los riesgos contenidos en las tasas y poder adquisitivo se verá en caso no se aplique bien el apalancamiento, la finalidad de este proyecto fue, estatuir la producción y como punto de partida cuando la empresa origina utilidades por intermedio de un estudio de costos, el cual sirvió para implantar el apalancamiento operativo y calcular los resultados de la cantidad de boletos vendidos para poder cubrir costes de explotación (costos fijos que nos proporcionan las variables, sin tomar en cuenta los costos financieros, para ello la propuesta de los autores ecuatorianos Cajas, et al.(2022)indican que el BAIT ayuda a sumar los resultados de las actividades con los resultados financieros, haciendo la desigualdad entre los ingresos y costes que se refieren con las diligencias de la empresa.

Tipos de apalancamiento: Para el autor Freseda, (2019) Apalancamiento financiero quiso decir aumentar el capital con el que dispones actualmente para poder invertir con un dinero prestado. Siendo una táctica que permitió utilizar un endeudamiento con terceras personas, Grado de apalancamiento financiero, utilidad operativa antes de interés o impuestos, Utilidad por acción.

“Apalancamiento Financiero”: esta fórmula estuvo representada por la comisión en donde brinda mayor extensión o sintetiza el beneficio económico por cada 1% de crecimiento del rendimiento operacional, para que acontezca una oportunidad se tomó la UAll y se le restaron los intereses y los dividendos referentes. Por lo tanto, si queremos determinar el porcentaje en el que se incrementó la UPA ante un incremento de la UAll, entonces se multiplicó la el GAF*incremento UAll.Si se divide el 100% GAF, se obtuvo el incremento que tendrá la UPA en caso de duplicar la UAll. El apalancamiento financiero es: La posibilidad de subvencionar y perpetuar las ganancias de activos sin la estipulación de cuantificar con capitales específicos, siendo la inferencia que ocasiona el déficit en la rentabilidad de los bienes pertinentes. La posición inevitable para que se efectúe el 24 apalancamiento se modifica en las utilidades de la variabilidad sea superior que el tipo del beneficio de los compromisos. Córdoba, (2014, p. 21)

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Utilidad antes de los impuestos}}$$

Apalancamiento Operativo: Para el trujillano Alvarado, Alva, (2021) El efecto de “Apalancamiento Operativo (Costos operativos fijos de la empresa)” Vendría ser la táctica que permitirá transformar los gastos fijos garantizando que a principales condiciones de rendimiento se disminuya el gasto por individualidades producidas. Sosteniendo el propósito que se pretende alcanzar sustituyendo costos variables por costos fijos por el perfeccionamiento de los recursos y de esta manera incrementan su rentabilidad, la fórmula del apalancamiento operativo: “Nivel de apalancamiento operativo “=GAO y el margen de contribución = MC, productividad anterior a impuestos e intereses = UAll. Según Córdoba, (2014, p. 16). Profesa que el apalancamiento operativo es una medida de enfrentamiento en donde se manifiestan la utilidad operacional cuando las corporaciones incrementan sus demandas por la transposición de expeditos fijos o en procedimiento, al desplazar la producción de

trabajo, ¿qué es gasto de funcionamiento por devaluación o costo fijo?, la preparación de costes de la corporación sufre transformaciones que perjudican el nivel de las productividades operacionales. Por otra parte, para el autor italiano Cincinelli, (2021) establece que al finalizar el brote del COVID-19 ha experimentado el sistema de apalancamiento financiero chino, en particular los servicios financieros dando un buen resultado.

$$\text{Apalancamiento Operativo} = \frac{\text{Margen bruto}}{\text{Utilidad Operativa}}$$

La fórmula se interpreta: para diversa etapa de aumento en demandas a partir de (x) unidades producidas, la utilidad operativa antes de beneficios e impuestos UAll, se incrementarán en (x) unidades. Para calcular el GAO la empresa puede aumentar (x) la utilidad operacional por cada 1% que sea capaz de aumentar el nivel operacional, en caso la empresa quisiera duplicar su utilidad operacional, simplemente tendría que incrementar en un x% su nivel operacional a partir del lugar donde está en la actualidad.

Apalancamiento económico,

Apalancamiento total o combinado. Para la mexicana Hernández López, (2019) Este tipo de apalancamiento viene a ser potencialmente la combinación de todos los apalancamientos y la utilización de los costos fijos, operativos incluyéndose los inversionistas, se desempeña para incrementar los resultados en la variación de las ventas, en este caso sería el de los pasajes, ante las utilidades por acción de la empresa, logrando un cambio en ventas y grandes utilidades para la empresa, se menciona la siguiente fórmula:

Figura SEQ Figura * ARABIC 1.

Grado de apalancamiento



Nota. Apalancamiento Total - ABCFinanzas.com

Punto de equilibrio. La economista mexicana Cabrera, (2020) propuso que los ingresos son iguales a los importes netos de elaboración y cálculo. Para poder producir el punto de equilibrio fue necesario que las empresas evalúen su rentabilidad, siendo las ganancias obtenidas que contribuirán a cubrir los gastos generales de la empresa, siendo una forma de saber cuánto necesitaba producir para generar ingresos, sabiendo la desigualdad a través de ingresos de la empresa, menos sus variables de gastos de producción. En este caso la discrepancia a través de la magnitud de ventas y los costes variables a la producción se le resta los costes variables de operación da como resultado la colaboración marginal total y es esta con la que cuenta la empresa. Para los autores, Zhang, et al, (2019) interpretan que el análisis de datos ayuda a las personas a emitir juicios para tomar las medidas adecuadas. Se tiene la siguiente fórmula:

Figura 2.

Punto de equilibrio

$$P.E. = \frac{CF}{P - CV}$$

CF Costos fijos
P Precio unitario
CV Costos variables unitarios



Nota. math ayudas,2019

En conclusiones los Costos fijos, para el economista limeño Contreras, (2021) indica que son los costos que siempre se tienen que pagar, autónomos de los que gestionando o expendiendo ya sea manufacturas o encargos convirtiéndose incrementos para la producción de tu empresa y Mejorando la calidad, dependiendo de las variaciones que afecten al volumen del negocio, siendo aquellos costos que están vinculados abiertamente con la productividad de tus prestaciones o manufacturas.

Rentabilidad: “La rentabilidad” es un beneficio que se genera por la utilización de un financiamiento, por otro lado, produce las ganancias económicas al utilizar diversos recursos. Según los autores estadounidenses Kang & Miller, (2022). Plantean comprender los efectos marginales en el desempeño de una empresa en términos de retorno de la inversión y capitalización de mercado. “La rentabilidad” es la dimensión de productividad con que la empresa administra sus recursos. “La rentabilidad” vincula una variable afuente relacionada en representación de la entidad, con una reformable reserva conexonada a los recursos empleados (por ejemplo, los bienes o el capital). En consecuencia, “la rentabilidad” nos indica cómo ha gestionado la empresa del patrimonio que se le han confiado o los recursos que controla. Ramírez et al., (2015, p. 47)

Para la economista española Trenza, (2022) la rentabilidad es una de las metas que tiene una empresa el de cuidar el beneficio que brinda diariamente, con la meta financiera ya que depende de ello la existencia de la empresa, la rentabilidad juega un papel muy importante que es la rentabilidad y su capital en un tiempo definido, para ganar más dinero tienes que hacer crecer tus beneficios, para ello realizaremos la siguiente fórmula: Por ejemplo: Rentabilidad en peso sobre ventas en caso tengan una rentabilidad del 0,05 significa que por cada sol que vendes, seria 0.05 sol es ganancia, Rentabilidad en porcentaje: Si las empresas de transporte tienen una rentabilidad del 5% significa que de cada 100 soles que vende, 5 soles son ganancias. Partimos de la fórmula del cálculo del beneficio incluiremos en la rentabilidad, así es como podremos afectar a su crecimiento. Ingresos (ventas)Gastos, en este caso tendremos 03 opciones: Aumentar ingresos, reducir costos, aplicar la combinación de ambas, aumentar ingresos, como calcular las ventas de las empresas, $Ventas = cantidad \times precio$.

La rentabilidad económica: es la verificación de las inversiones que se ha realizado en la empresa, en esta se obtiene beneficios que obtiene la empresa en un tiempo determinado. Es el rendimiento del activo, es decir, de las inversiones totales de la empresa. Muestra la relación existente a través del beneficio antes de intereses e impuestos (BAII) o beneficio bruto y el activo total. También se conoce la rentabilidad económica con las siglas ROI Risco, (2013, p. 243)

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Beneficios bruto}}{\text{Activo Total}}$$

Rentabilidad Financiera: La rentabilidad financiera implica la verificación de la rentabilidad extraída por la inversión del patrimonio neto, muestra el retorno de los Costos-beneficios para los accionistas los que serán los proveedores del capital aportado y que fueron considerados como ingresos fijos. “La rentabilidad financiera, es el vínculo entre el rendimiento neto (con los intereses y los impuestos ya descontados) y los recursos propios (capital y reservas), se la conoce también por las siglas ROE” Risco, (2013, p. 244). Por su parte los autores checoslovacos Popesko, et al. (2021). Tomaron referencias de los autores Andrade, et, al (1999). sobre el método del costeo basado en actividades para el análisis de rentabilidad de líneas individuales de buses en una empresa de transporte interprovinciales masivos de tamaño medio en la República Checa, este método también puede utilizarse en la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L, para su asignación de costes.

$$\text{rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficios neto}}{\text{Patrimonio}}$$

Para aumentar la cantidad de ingreso (ventas): vender más a tus clientes, vender a nuevos clientes, vender a nuevos mercados, innovar productos que vas a mostrar al público, incrementar precios, actualizando tarifas, incorporando mejoras que justifique tu incremento de tarifa. Para ello es necesario que tengas cuidado puesto que debes hacer una previsión del incremento de tus gastos el cual puede provocar el crecimiento en ventas fijando tantos costos fijos como variables. Analiza cuál sería tu estructura productiva y su máximo nivel alcanzado, si estas a su límite, crecer en ventas no será factible con la estructura de coste actual. Reducir costes o costos; La optimización de tus costes es la esencia para alcanzar el límite en rentabilidad ya que ahorrar en costes del 1% automáticamente es el 1% de crecimiento de tu rentabilidad. Aligerando la estructura de costes fijos o indirectos para ser más flexibles ante cambios del entorno. Para optimizar los costes se tiene que tener en cuenta lo siguiente: No incluir tus gastos personales con los de la empresa; Tener en cuenta preguntas antes de hacer gastos innecesarios ¿Realmente es necesario este gasto para la empresa? Eliminar gastos pequeños; Evitar gastos contratados de

mucho tiempo atrás que ni recuerdan que tiene que dar de baja servicios que la empresa ya no utiliza, Conseguir proveedores más eficientes que brinden rapidez, Deshacerse de las existencias de almacén que tenga más de 1 año de antigüedad, reducir los descuentos aplicados y que solo sean por fechas específicas, negociar los precios, negociar sus condiciones y plazos de pago, Incrementa a tus proveedores, conseguir precios más competitivos, consigue productos innovadores, automatiza procesos, empezar a digitalizar tu empresa, invierte en una moderna tecnología que sea eficiente, segura, productiva y sobre todo ecológica, conversar y pregunta a tus empleados una manera de mejorar con ideas ellos pueden apoyar y su opinión es relevante, hacer mucho más eficiente el sistema productivo, capacitar a tu personal para mejorar su productividad, Crear un sistema retributivo variable, según el beneficio. Así mismo, especializarte en lo que realmente uno es eficiente así aportará más en la empresa, profesionaliza los departamentos externalizando: finanzas, recursos humanos, personal, etc. Finalmente aplica una estrategia financiera en tu empresa de una forma continua sobre los ingresos y gastos para tener un control notando la positiva evolución de tu empresa en conjunto. Incrementar las ventas con estrategias: Para ello hacer un seguimiento mensual de la evolución de tus ventas ya que el cumplimiento de tus objetivos trazados para cada mes, analizando si hay variaciones a las estipuladas. En caso no estés consiguiendo los objetivos trazados, se debe cambiar inmediatamente de estrategia por eso es que debes hacer un seguimiento continuo en tus finanzas. En caso de sobrepasar los objetivos, debes ajustar un incremento haciendo un estudio sobre por qué falló el cálculo. Reducir los costes con gestión financiera, haciendo seguimiento en los gastos ya que no puede haber una partida de gastos que no se sepa por qué ha aumentado este mes. Siempre se debe cumplir los objetivos fijados e incluso trabajar en su reducción de modo permanente. Hacer más efectiva la reducción de costes que el incremento de ventas ya que tiene relación directa con el beneficio. Por ejemplo: aumentar ingresos se tiene que incrementar ventas, aumentar costos, así aumentas el beneficio. Reducir costes o gastos: Como efecto directo sobre el beneficio, incrementar ventas, reducción de costes, aumenta el beneficio, por otra parte, el incremento de ventas requiere un mayor esfuerzo, por lo que un incremento de ventas lleva a un aumento de los costes variables incluso los costes fijos, reducir costes tiene un efecto sobre el beneficio de la empresa y no el incremento en ventas.

Por consiguiente, toda reducción en los costes es un incremento directo de tu beneficio. Siempre hay que crecer en ventas para no perder espacio en el mercado y así mejorar tu competitividad, pero al hacer crecer tu beneficio lo más coherente es optimizar la estructura de costes totales.

Retorno de inversión ROI. La economista brasileña Amórtegui, (2022) tiene como concepto al, definiendo como los índices más importantes en la economía apoyando a la rentabilidad del capital que se invierte, por lo que en los índices de contabilidad es muy importante y su valor de los denominados DuPont, siendo el indicador económico más usado y remoto en el mundo, al calcular este valor como producto de los créditos margen de beneficio. El ROI se emplea para valorar la aceptación de una empresa desde la perspectiva de la inversión del capital total, Cuantificando el valor, la eficiencia investigando al capital dentro del periodo contable, también se utiliza referencialmente calculando el valor en forma de rendimiento de capital que se invierte y sirve como valor para lo siguiente: Estimar las metas de inversión, comparar los proyectos de inversión, analizar las áreas comerciales. Por otra parte, economista Rubio, (2020). menciona que el tiempo de realizar un verdadero análisis financiero ROI, es a través del análisis de casos, Deducir y descifrar los estados financieros, Establecer la rentabilidad, para la toma de albedrío aproximado al marketing de la empresa y desarrollar competitivamente, al mismo tiempo que se establecen utilidades y prestaciones atractivas para los clientes. Para calcular el ROI. Se aplicaron los cuadros dependiendo el rendimiento del capital en el periodo contable de inversiones determinando un área en particular de la empresa. Fórmula para calcular la rotación del activo:

$$ROI = \frac{\text{ventas netas}}{\text{Capital total}} \times \frac{\text{beneficios}}{\text{ventas netas}} \times 100 = \frac{\text{beneficios}}{\text{capital total}} \times 100$$

ROE. Según el autor español Calvente, (2021) Es uno de los ratios más usados por los analistas financieros mide la rentabilidad, para calcular se divide el beneficio neto producido por la empresa en cuanto a sus bienes. Se toma la determinación por la mínima eficacia en función de costos que el inversionista requeriría para poner en peligro su inversión en el capital de la empresa. Para cuantificar los resultados económicos de una empresa, debemos distribuir las ganancias netas entre el

patrimonio neto. Por otra parte, los autores españoles, Sousa & Carro, (2010) se basaron en la crisis que duró 5 años que sufrió Cantabria en España, calculado conforme a la utilidad integral con la utilidad neta., el cual les sirvió de mucha ayuda así pudieron ver el beneficio que habían obtenido en relación a su capital las empresas. A continuación, la fórmula

$$ROE = \frac{\textit{Beneficio Neto}}{\textit{Fondo propio}}$$

Flujo de caja: Según el Limeño Rigail, (2021) utilizó la metodología de Damodaran (2005) acerca del valor de una empresa utilizando el (FCF). Flujo de caja libre, es el efectivo libre con el que tiene una empresa, una vez realizada la reinversión en activos fijos como también operativamente los fondos patrimoniales.

Para el Chiclayano Dobaño, (2019) ROA, fue la valoración de los activos financieros para reducir la renta, determinando la sostenibilidad de una empresa generando utilidades Se obtuvo distribuyendo la ganancia neta por los activos. ingresos netos entre patrimonio neto. Para el autor indonesio, Endang Tri, (2014). Establece que el propósito es observar el resultado de Rentabilidad sobre activos, Rentabilidad sobre capital, margen de utilidad neta, relación de deuda a capital y relación actual hacia el crecimiento de los ingresos ya sea simultánea o parcialmente en empresas especialmente en las empresas automotrices.

Para el autor Chalaco Rodríguez., (2021) ROCE es el rendimiento a largo plazo de la empresa que hace uso de su capital informando el beneficio generado por cada divisa que se convirtió (Return On Capital Employed). siendo la rentabilidad exigida del capital empleado indicando la ganancia que genera la empresa. Para el alemán. Becker, (2022). Con este artículo (ROCE) se somete a un examen esquemático el rendimiento del capital empleado como indicador clave de una gestión sostenible orientada al valor. Para el alemán Hartmut, (2022).

Sostiene que los principales indicadores para poder verificar el capital son Los posibles nodos raíz en los sistemas de indicadores de rendimiento son el rendimiento de la inversión (ROI), el rendimiento del capital empleado (ROCE) y el valor económico agregado

III. METODOLOGÍA

El autor Cohelo, (2020) manifestó que la metodología viene a ser el conjunto de técnicas y procedimientos en una forma sistemática y ordenada para poder realizar estudios por etapas, siendo fundamental para el trabajo de los investigadores consiguiendo con instancias de forma ordenada y analizando los datos, la función de la metodología fue brindar validez a la eficacia que se alcanzaron en el desarrollo de observación y examinación de la investigación.

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

La investigación fue básica - descriptiva según el autor mexicano Hernández Sampieri, (2010), por ello se aplicaron encuestas para describir de mejor manera los datos estadísticos para la base de datos. Así mismo, Arbaiza, (2014) mencionó en una investigación descriptiva proporcionaron una base de conocimiento que se llevó un enfoque cuantitativo. Interpelación de análisis, evidenciar hipótesis estipuladas anticipadamente, es frecuente la utilización de estadísticas (Díaz, 2011, pág. 15). Entonces, el enfoque de investigación fue de estudio cuantitativo, por el compendio y el análisis estadístico para replicar las interrogantes de la investigación y de esta manera comprobaron la hipótesis y la confianza en la medición aritmética, el cual se utilizó la evaluación de la información desde un aspecto matemático para poder comprobar con veracidad los estándares de la conducta de la población. Hernández., (2012) un estudio de tipo correlacional tuvo como determinación cuantificar el conocimiento avanzado de correspondencia o agrupación que existe entre dos o más conceptos o variables. Por otro lado, de acuerdo a Hernández, et, al. (2014) los pensamientos automáticos fueron por encima de la abstracción o manifestaciones. La intención de esta investigación se focalizó en expresar por qué ocurre un acontecimiento y en qué situaciones se suscitan, por qué dos o más inconstantes están relacionadas

Diseño de la investigación

Según los autores Palella & Martins, (2010) el diseño de la investigación se realizó sin modificar ninguna variable, por lo que fue diseño no experimental, los investigadores en este caso no sustituyen las variables independientes, se presentaron los hechos tal como fueron en un tiempo determinado, tiempo después fueron analizados. Por lo que en este diseño de investigación no se construyeron situaciones específicas y se observaron las situaciones existentes.

3.2. Variables y operacionalización

Variable independiente: Apalancamiento Operativo

Definición operacional. Para el ecuatoriano Espinoza Freire, (2019) basándose en la investigación de Ávalos(2014) plantea que la variable de operacionalización interviene como causa y efecto para el apalancamiento operativo fueron los costos fijos y variables, el cual se identificaron desde el planteamiento del problema, por consiguiente, las variables forman parte esencial desde el momento en que se define el problema, por lo que comprendió que la operacionalización de variables fueron descomponiendo los elementos que adecuaron a la estructura de la hipótesis .

Variable dependiente: Rentabilidad

Definición operacional. En el caso de la rentabilidad, según los autores Esteban & Ichpas, (2020) comentaron que, las empresas buscaban la manera de minimizar costos e incrementar las utilidades, para ello se aplicaron la variable de rentabilidad. En este caso se sintetizaron aspectos teóricos para sustentar la importancia del cual interviene la investigación en la operacionalización con escalas de medición, aplicaron las descripciones e instrumentos en la recolección de información. Adicionalmente, también podemos ampliar lo que es la rentabilidad económica el cual los autores italianos Severino, et, al. (2021). Innovaron modelos económicos matemáticos en la planificación rentable discreta de las operaciones, permitiendo obtener los ingresos esperados de la empresa en las actividades del transporte durante el período especificado para recuperar las bajas que tuvieron durante la pandemia, permitiendo tener en cuenta los riesgos a la hora de planificar su endeudamiento, determinando el inicio de las rutas y evaluar su rentabilidad

económica. Por otra parte, también interpretan que el financiamiento tiene como finalidad coordinar múltiples partes interesadas para maximizar el flujo de efectivo y financiamiento interno y externo a finales de la variedad de suministro, desde una secuencia regulatoria, siendo el objetivo primordial maximizar la rentabilidad, Azizian & Sepehri, (2021).

Indicadores:

Según la autora argentina, De Sena, (2012) manifiesto que los indicadores son contextos que construyen la investigación con relación al problema, sirviendo de instrumento aportando un informe significativo para estimar el perfeccionamiento de la medida que van acatando las estrategias empresariales, el cual presentó una relación con las variables, brindaron la información necesaria siendo comparados entre dos o más tipos de datos, pueden tener valor numérico, según sea el caso cualitativo o cuantitativo:

3.3. Población (criterios de selección), muestra, muestreo, unidad de análisis

Población: Para el autor López, (2008) La población no solo se refiere a personas sino, artículos de prensa, programas de radiodifusión entre otros, por otra parte, el autor especifica que población es un conglomerado de ciudadanía, del cual se desea conocer en cierta medida en una averiguación. En mi caso fue conformado por todos resultados de los ejercicios anuales plasmado en los estados financieros de la empresa de Transporte BREDDE EIRL, el cual se dedica al transporte interprovincial de pasajeros de Cusco a Abancay

Muestra: Para el autor López, (2008) viene a ser un grupo o población en que se realizó una investigación. Existiendo una metodología para adquirir la cuantía de los elementos de la muestra como prescripciones lógicas, que se demostrarán más adelante. En conclusión, la muestra permaneció dispuesta por los EEFF de la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L. desde el año 2010 a 2019. Se ha tomado los ejercicios anuales hasta el 2019, debido a que el 2020, según el gerente general

de esta empresa, ha ocurrido un cambio interno conllevado por la emergencia Sanitaria del Covid - 2019

Muestreo: El tipo de muestreo es no estocástico por ajuste, de acuerdo a Malhotra (2008), este tipo de muestreo fue elegido por investigadores que eligen un criterio por experiencia y de acuerdo a la coyuntura.

Unidad de análisis: La concordancia de análisis está constituido por un estado financiero de la empresa de Transporte BREDDE EIRL. Debido a que este estado financiero no es de acceso para el investigador, se realizó una recopilación de información al gerente general del área de recursos económicos y contables para que pueda proporcionar toda la información necesaria.

3.4. Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

Técnica. Se aplicó como fuente principal la recolección documentaria, así mismo consideramos para esta investigación una ficha de recopilación de información como procedimiento y el instrumento considerado aquí es el cuestionario de preguntas de los años 2010 al 2019 de sus estados financieros, con el objetivo de obtener la apreciación de su rentabilidad en los años en mención, no se consideró los años 2020 en adelante producto del covid 19 en la empresa.

En dicho cuestionario se aplicó al gerente de finanzas de la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en forma sistemática considerando una serie de preguntas escritas que tiene relación con las hipótesis de trabajo y por tanto las variables de estudio.

Instrumento de recolección de datos: La tecnología a aplicar en este proyecto fue: La encuesta, la misma que permitió obtener información de manera directa con las personas involucradas con las que se trabajó. Casas, Repullo, & Donado, (2003). Para Hernández et al, (2014), la confiabilidad de un instrumento de medición se refiere al grado en que su aplicación repetida al mismo individuo u objeto produce resultados iguales". Es un indicador de consistencia interna que valora entre 0 y 1 y sirve para probar si el instrumento que se está evaluando

recopila información incorrecta que por tanto se llegaría a conclusiones equivocadas o si se trata de un instrumento confiable que realiza mediciones estables y consistentes. (p.158). La confiabilidad del instrumento será hallada mediante el procedimiento de consistencia interna con el coeficiente Alfa de Cronbach. En este caso, para el cálculo de la confiabilidad por el método de consistencia interna, se partió de la premisa de que, si el cuestionario tiene preguntas con varias alternativas de respuesta, como en este caso. En la presente investigación se utilizará la prueba de confiabilidad Alfa de Cronbach mediante el software SPSS versión 25, que es el indicador más frecuente de análisis. Este coeficiente determina la consistencia interna de una escala analizando la correlación media de una variable con todas las demás que integran dicha escala. Los valores que muestra la confiabilidad se presentan de acuerdo al siguiente rango de valores mostrado en la tabla siguiente.

Tabla 1

Criterio de confiabilidad de valores

Criterio	Valores
No es confiable	-1 a 0
Baja confiabilidad	0,01 a 0,49
Regular confiabilidad	0,5 a 0,70
Fuerte confiabilidad	0,70 a 0,89
Alta confiabilidad	0,9 a 1

Nota. Descripción de los autores Hernández, et al, (2014)

3.5. Procedimientos

Este Línea de investigación se realizó por etapas: Para empezar se inspeccionó el problema proyectado, para investigar si tiene relación con las variables, con el fin de lograr los objetivos que se plantearon, después se presentó la metodología demostrando los pasos a seguir que se utilizaron para Llevar a efecto, asimismo la realización del cronograma de actividades que se propuso, también se efectuó el anteproyecto de las herramientas de recopilación de información. Para luego ser verificados por los expertos para que sean validados y aprobados.

Para recopilar los datos se inicia primero enviando una carta de permiso para la entrevista con el gerente financiero de la empresa de Transportes BREDDE EIRL, una vez aprobado el permiso, se plantean las interrogantes que se localizan en el cuestionario.

3.6. Método de análisis de datos. El método de análisis de datos se realizó mediante cuestionario según la guía de la Universidad César Vallejo, de manera descriptiva y deductiva, también se empleó el Excel (2010), y para ser procesados mediante el software SPSS versión 28 donde se utilizará la regresión lineal. Garcés & Duque, (2007).

Regresión Lineal:

Según Hair, (2012, pág. 124): Dado que el estudio tiene como finalidad general motivar el dominio que existe a través del control interno en la rentabilidad, entonces los métodos estadísticos que permitirá responder a dicho objetivo se encuentran en el campo de la familia de regresión.

Regresión Lineal Múltiple: modelos de variables dependientes cuantitativas:

Hernández et al (2014) menciona que: “uno de los vertientes sobresalientes en la Estadística es conocer y analizar el sometimiento por variables, asiduamente efecto de inclinación percibir la influencia que una o varias variables alcanzan provocar sobre otra, por ello los procedimientos de retroceso lineal analizan la construcción representativa para explicar la supeditación entre una variable dependiente que generalmente se denota con la letra Y la(s) variable(s) explicativa(s) o un conjunto de variables independiente(s), generalmente llamado con la letra X” . (p.123). Entonces de acuerdo a Malhotra, (2008): el comportamiento de una variable, Y de naturaleza numérica, se puede explicar a través de una variable X; así la representación estadística quedaría de la siguiente manera: $Y = f(x) + \epsilon$, la cual quedaría de la siguiente manera para una estimación: $\hat{y} = \hat{\beta}_0 + \hat{\beta}_1 X_1 + \hat{\beta}_2 X_2 + \dots + \hat{\beta}_n X_n$. En el caso del R^2 , según Cortés & Soriano , (2021) El rendimiento de los pronósticos se analiza en términos de Campbell y Thompson Rsquared (R2 OS), que compara la MSFE de regresiones construidas con predictores seleccionados, contra la MSFE del benchmark. Por otra parte, Los autores Geyer & Lučivjanská, (2016) muestran que la estimación bayesiana de regresiones predictivas encaja perfectamente con la idea de Black-Litterman.

El elemento subjetivo se introduce en términos de la creencia de los inversores sobre el grado de previsibilidad de la regresión.

3.7. Aspectos éticos

En fe, al buen acogimiento de la investigación, estuvo el origen del ejemplo pensante y actuante de autores, a brindar una de las alternativas de solución en referencia al Apalancamiento en el Costo-beneficio de la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. Cusco, El autor. Acevedo, (2002) plantea que en esta investigación se garantizaron los principios del estudio, de una manera responsable y disciplinada, como también la información brindada por la empresa se utilizó únicamente para el desarrollo del proyecto de investigación siendo completamente confidencial aplicando la ética profesional, previniendo que esta documentación brindada sea utilizada en perjuicio de la empresa con el compromiso de no divulgar su información, logrando un máximo beneficio para la empresa, por otra parte, fue de bastante apoyo el que facilitaran sus estados financieros de los años pasados, haciendo una comparación con datos reales acerca de su rentabilidad económica y financiera, se tuvo como fin dinamizar la integridad de las investigaciones futuras, pretendiendo que esta investigación contribuya y favorezca a la empresa, con la formación y competencia profesional que nos inculca la Universidad César Vallejo, actuando de manera transparente y responsable.

Teniendo en cuenta el principio de autonomía según el autor colombiano Mazo Álvarez, (2012), el cual refiere al cumplimiento de este principio, garantizando estricta confidencialidad de cualquier hecho o información brindada de manera social, cultural y económica como guía a la igualdad.

Beneficio bruto	2394698,91666666 70	321639,324142332 0
Patrimonio	2618328,81666666 64	1232028,18551126 84
Beneficio antes de Impuestos/intereses	139797,833333333 34	26798,5489169760 1
Activo total	4250062,13333333 3	2039123,55181507 3
Utilidad Neta	307620,4	170326,4

Nota. Descripción del análisis

De la Tabla #3, observamos que la media del margen bruto fue de 2535628,83 ± 1068483,85, la media de la utilidad operativa fue de 436956 ± 240115; asimismo, la media de la utilidad antes de los impuestos fue de 392411 ± 255699; también, la media del beneficio neto fue de 3063283,216 ± 961142,93; igualmente, la media del beneficio bruto fue de 2394698,91 ± 321639,32; por otro lado, la media del patrimonio fue de 2618328,81 ± 1232028,18; por otra parte, la media del beneficio antes de impuestos/intereses fue de 139797,83 ± 26798,54; asimismo, la media del activo total fue de 4250062,13 ± 2039123,55; finalmente, la media de la utilidad neta fue de 307620,4 ± 170326,4. Todas las medias mostradas anteriormente fueron obtenidas desde el año 2010 al 2019, en la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L. Cusco.

Variable Independiente – Apalancamiento

Tabla 4

Análisis de descripción de la variable independiente

	Media	Desviación estándar
Apalancamiento Financiero	1,24316295687382	,13783251455222
Apalancamiento Operativo	6,564238124980779	2,859903468998627

Nota. Descripción de la variable independiente del apalancamiento

Se percibe en la Tabla #4 que, el promedio de “Apalancamiento Financiero” en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. Cusco fue de 1.24 ± 0.138; asimismo, la media del apalancamiento operativo fue de 6.56 ± 2.86.

Variable Dependiente – Rentabilidad

Tabla 5*Análisis descriptivo de la variable dependiente*

	Media	Desviación estándar
Rentabilidad Económica	,743039150119717	,338124723930234
Rentabilidad Financiera	1,15904972074941 2	,278501186629309

Nota. Descripción de la variable dependiente de la rentabilidad

Se percibe en la Tabla #5 que, el promedio de la “Rentabilidad económica” en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco fue de 0.74 ± 0.34 ; asimismo, la media de la rentabilidad financiera fue de 1.16 ± 0.18 .

ANÁLISIS INFERENCIAL**HIPÓTESIS ESPECÍFICA 1**

H0: El apalancamiento operativo no influye significativamente en la “rentabilidad financiera” en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.

H1: “El apalancamiento operativo” si repercute relevantemente en la “rentabilidad de sus finanzas” en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.

Tabla 6*Compendio de la muestra*

Modelo	R	R^2	R^2 ajustado	Error de la estimación estándar
1	,0 64 a	,004	-,120	,294792203357015

Nota. a. Producto: (Constante), Apalancamiento Operativo

De acuerdo a la Tabla #6, de acuerdo a un 95% de confianza, el modelo con la variable apalancamiento operativo como predictor posee un R^2 muy bajo (0.004), es idóneo manifestarse el 0.4% de la mutabilidad examinada en la rentabilidad financiera.

Tabla 7

Coefficientes °

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
1 (Constante)	1,200	,244		4,917	,001
Apalancamiento Operativo	-,006	,034	-,064	-,181	,861

Nota. a. Variable dependiente: Rentabilidad Financiera

De acuerdo a la Tabla #7, se observa que la ecuación del modelo es $Y = 1.20 - 0.006$, lo que significa que, por cada unidad del apalancamiento operativo logre alcanzar, la rentabilidad financiera disminuirá en un 0.06. Por otra parte, se observa que el p-valor del apalancamiento operativo es de 0.861, siendo mayor a 0.05, lo cual indica que esa variable independiente no influye de modo relevante en la rentabilidad de sus finanzas de la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2

H0: Apalancamiento Operativo no repercute significativamente en la “rentabilidad económica” en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. Cusco a lo largo del año 2010 al 2019.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3

H0: El apalancamiento financiero no repercute significativamente en la rentabilidad financiera en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco a lo largo del año 2010 al 2019.

H1: El apalancamiento financiero si repercute significativamente en la rentabilidad financiera en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco a lo largo del año 2010 al 2019.

Tabla 8

Resumen del modelo

Modelo	R	R^2	R^2 ajustado	Error de la estimación estándar
1	,692 _a	,479	,414	,213200563056244

Nota. a. Predictores: (Constante), Apalancamiento Financiero

De acuerdo a la Tabla #8, de acuerdo a un 95% de confianza, el modelo con la variable apalancamiento financiero como predictor posee un R^2 ligeramente alto (0.479), es idóneo de dilucidar el 47.9% de la variabilidad observada en la rentabilidad financiera.

Tabla 9

Coefficientes^a

	Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados		Sig.
	B	Desv. Error	Beta	t	
1 (Constante)	2,898	,645		4,496	,002

Apalancamiento Financiero	-	,516	-	,0
	1,399		2,71	2
			2	7

Nota. a. Variable dependiente: Rentabilidad Financiera

De acuerdo a la Tabla #9, se observa que la ecuación del modelo es $Y = 2.898 - 1.399$, lo que significa que, por cada unidad del apalancamiento financiero lograda, en la rentabilidad financiera disminuirá en un 1.399. Por otra parte, se observa que el p-valor del apalancamiento financiero es de 0.027, siendo menor a 0.05, lo cual indica que esa variable independiente influye significativamente en la rentabilidad financiera en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.

HIPÓTESIS ESPECÍFICA 4

H0: “El apalancamiento financiero” no repercute significativamente en la rentabilidad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.

H1: El apalancamiento financiero si influye significativamente en la rentabilidad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.

Tabla 10

Resumen del modelo

Modelo	R	R^2	R^2 ajustado	Error de la estimación estándar
1	,501	,251	,157	,310464596697774

Nota. a. Predictores: (Constante), Apalancamiento Financiero

De acuerdo a la Tabla #10, de acuerdo a un 95% de confianza, el modelo con la variable apalancamiento financiero como predictor posee un R^2 bajo (0.251), es capaz de explicar el 25.1% de la variabilidad observada en la rentabilidad económica.

Tabla 11*Coefficientes^a*

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados		Si g.
	B	Desv. Error	Beta	t	
1 (Constante)	2,270	,939		2,418	,042
Apalancamiento Financiero	-1,228	,751	-,501	-1,636	,141

Nota. a. Variable dependiente: Rentabilidad económica

De acuerdo a la Tabla #11, se observa que la ecuación del modelo es $Y = 2.270 - 1.228X$, lo que significa que, por cada unidad del apalancamiento financiero lograda, en la rentabilidad económica disminuirá en un 1.228. Por otra parte, se observa que el p-valor del apalancamiento financiero es de 0.141, siendo mayor a 0.05, lo cual indica que esa variable independiente no influye significativamente en la rentabilidad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.

V. DISCUSIÓN

En esta parte del trabajo de investigación se cotejaron los resultados encontrados, con los antecedentes que se pudieron presentar encontrándose algunas insatisfacciones por parte del gerente general de la empresa de transportes Bredde E.I.R.L acerca del Apalancamiento en la Rentabilidad de su empresa de transporte por lo que se le oriento un poco más acerca del apalancamiento y los tipos de apalancamiento que existían, ya que los socios creían que el apalancamiento operativo influía considerablemente en el rendimiento económico lo que se dieron cuenta que no fue correcta su ideología acerca de ello, llegando a las conclusiones que se mencionan:

Primero. - En cuanto a la hipótesis general, de acuerdo a las hipótesis específicas se puede inferir que, si existe cierta coherencia a través de apalancamiento y rentabilidad, debido a que se determinó que el apalancamiento operativo influye en

el rendimiento económico y, el “apalancamiento financiero” tiene una impresión en la rentabilidad financiera.

Segundo. - Estos resultados corresponden con lo presentado por Bravo, (2018) quien en su tesis titulada “Apalancamiento y rentabilidad en empresas metalúrgicas registradas en la superintendencia del mercado de valores, periodo 2015 – 2018” logró determinar que, si existe relación entre el apalancamiento y la rentabilidad, lo cual afirma los resultados hallados en el presente trabajo, para el gerente de la empresa de transportes B

REDDE E.I.R.L. los encuentran del nivel esperado, superando las exceptivas esperadas ya que se hicieron las comparaciones con la ideología planteada por el autor Bravo ya que en su tesis al autor si le resulto satisfactoriamente encontrando la relación anteriormente mencionada pero también que en la empresa de transportes existe la relación entre apalancamiento y rentabilidad estando convencidos que realizaran un buen riesgo en la empresa esperando a corto plazo mejorar su economía, el cual fueron influyente mente afectadas por la emergencia sanitaria que duró a partir del año 2020 a principios del 2022 controlando paulatinamente .

Tercero. – En este punto Ramírez et al. (2015) indica que la rentabilidad es un beneficio que se genera por la utilización de un financiamiento, que bien podría ser uno de los tipos de apalancamiento (apalancamiento financiero). En este caso se tiene que tomar muy en consideración el planteamiento de los autores líneas arriba mencionados debido a que no importa el tamaño de la empresa el cual necesita tener acceso a un crecimiento de manera satisfactoria donde se pueda ver que merece la pena correr el riesgo de un endeudamiento financiero el cual se encargará de incrementar sus utilidades tanto de los inversionistas como de la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L

Cuarto.- En base a las hipótesis 1 y 2, se obtuvieron los siguientes resultados, el apalancamiento operativo no influye en la rentabilidad financiera de la empresa de Transportes BREDDE E.I.R.L este caso planteado vio de manera poco satisfactoria el gerente de la empresa de transportes; sin embargo se le explicó que sí influye significativamente en la rentabilidad económica, debido a que el p-valor obtenido

de la regresión lineal realizada fue de 0.036, que es menor a 0.05, lo que señala la influencia antes mencionada; asimismo, se observa que esta relación es indirecta, debido a que el coeficiente de la variable apalancamiento en el modelo desestima.

Quinto. -Estas consecuencias no llegaron a coincidir con lo hallado por Castillo (2017) en su tesis titulada "Apalancamiento y Rentabilidad en las empresas industriales" que cotizan en la BVL, periodo 2014 – 2015, quien indicando que no había relación entre el apalancamiento operativo y la rentabilidad económica, ya que el valor del p-valor fue de 0.388, que es mayor a 0.05. A este punto se llegó con el gerente de la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L el cual se le explico con cifras dándole a conocer este punto planteado por el autor Castillo, el de no generar suficientes beneficios para poder pagar un sistema, ósea utilizar dinero, pero, de otra parte, utilizándose el apalancamiento como un apresuramiento a las metas establecidas.

Sexto. - Además, Trenza (2022), indica que el propósito del apalancamiento operativo es aumentar la rentabilidad, alterando la estructura de los costos totales. Esto nos indicaría que, si queremos perfeccionar la rentabilidad de la empresa de transporte BREDDE EIRL, debemos transformar los gastos variables en gastos fijos, para así garantizar las condiciones que aumenten la rentabilidad. Este caso se le planteó al gerente de la empresa de transportes lo planteado por Alvarado, Alva, (2021) el cual planteó que el propósito del apalancamiento operativo vendría ser la táctica que permitirá transformar los gastos fijos garantizando que a principales condiciones de rendimiento se disminuya el gasto por individualidades producidas, disminuir gastos innecesarios que afectarían a la empresa y utilizar esos gastos que realmente sean necesarios.

Séptimo.- Finalmente, en base a las hipótesis 3 y 4, se consiguieron los resultados siguientes, el apalancamiento financiero no influyen en la rentabilidad económica, debido a que se encontró que el p-valor que se adquirió en el modelo de regresión lineal fue de 0.141 (mayor a 0.05); para Hair, (2012, pág. 124), el estudio tiene como finalidad general motivar el dominio que existe a través del control interno en la rentabilidad, entonces los métodos estadísticos que permitirá responder a dicho objetivo se encuentran en el campo de la familia de regresión si influyen significativamente en la rentabilidad financiera, esto se demuestra ya que el p-valor

que se obtuvo en la regresión lineal que se realizó fue de 0.027, que es menor a 0.05, lo que nos indica que efectivamente existe relación entre ambas variables; asimismo, se observa que esta relación es indirecta, debido a que el coeficiente de la variable apalancamiento en el modelo es negativa, esto preocupa al gerente de la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L debido a que no se generaría los suficientes beneficios para su empresa, afectando el proceso de producción o rentabilidad, el cual no pueden asignarse directamente o exactamente para ser concisos.

Octavo.- Uno de estos resultados coincide con lo señalado por Pablo, (2019) en su investigación titulada “Apalancamiento y Rentabilidad” en Empresas de Desarrollo de pequeña y microempresa registradas en la SBS Lima, Periodo 2016 – 2018, donde menciona que no existe dependencia entre la razón de apalancamiento financiero y rentabilidad económica, lo que afirma los resultados que se obtuvieron acerca de que el “apalancamiento financiero” no influye en la rentabilidad económica; además Córdoba (2014), indica que el apalancamiento financiero es cuando se preceptúa las ganancias de los activos, sin cuantificar los capitales específicos, que sería la rentabilidad económica. En este caso gracias al apalancamiento financiero la empresa de transportes logrará invertir el dinero que realmente cuenta la empresa, de esta manera se podrá adquirir mayor beneficio como también viene la parte contraria (mayores pérdidas) de lo que se hubiera invertido solamente su capital con el que disponía la empresa de transportes BREDDE E.I.R.L

Noveno. - Por otro lado, el resultado referente a la coherencia a través del apalancamiento financiero y la rentabilidad financiera, coincide con lo encontrado por Ichpas (2020), quien indica que apalancamiento financiero se relaciona en pequeña medida con la rentabilidad, esto debido a que se halló que la rentabilidad es explicada en 27.3% por el apalancamiento financiero, de más de que la prueba Rho de Spearman dio un p-valor de 0.004 (inferior al 5%). Por otro lado, se utilizó lo mencionado por Cartagena (2021), a la mayoría de personas se les tuvo que instruir acerca del apalancamiento refiriéndose al apalancamiento y tipos de apalancamiento que existe sin tocar el capital propio de la empresa, con la finalidad de satisfacer un retorno a su rentabilidad y lo que repercute tomar una decisión el

cual cambiaría rotundamente las rentabilidad de la empresa de transportes Bredde E.I.R.L, por lo que fue importante instruirlos el cómo se utilizaba y cuáles eran sus desventajas. Por lo que vieron por conveniente arriesgarse para mejorar su rendimiento económico.

VI. CONCLUSIONES

1. En cuanto al objetivo general se puede inferir, a partir de las finalidades determinadas que, sí había cierta correspondencia a través del apalancamiento y la rentabilidad, debido a que se determinó que el apalancamiento operativo incide en la rentabilidad económica y, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad financiera.
2. Por parte del objetivo específico uno, se concluyó que no hay una influencia significativa del apalancamiento operativo sobre la rentabilidad financiera, ya que se obtuvo de la regresión lineal que, el p-valor conseguido del modelo fue de 0.861, mayor a 0.05, en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco, durante el año 2010 al 2019.
3. Por parte del objetivo específico dos, se concluyó que existe una influencia significativa del apalancamiento operativo sobre la rentabilidad económica,

ya que se obtuvo de la regresión lineal que, el p-valor conseguido del modelo fue de 0.036, menor a 0.05, en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco, durante el año 2010 al 2019.

4. Por parte del objetivo específico tres, se concluyó que hay una influencia significativa del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad financiera, ya que se obtuvo de la regresión lineal que, el p-valor conseguido del modelo fue de 0.027, menor a 0.05, en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco, durante el año 2010 al 2019.
5. Por parte del objetivo específico cuatro, se concluyó que no hay una influencia significativa del apalancamiento financiero sobre la rentabilidad económica, ya que se obtuvo de la regresión lineal que, el p-valor conseguido del modelo fue de 0.141, mayor a 0.05, en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco, durante el año 2010 al 2019.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se establece que el apalancamiento repercute de alguna manera en la rentabilidad de la empresa, se recomienda a los directivos de la empresa poner más atención a las variables relacionadas al apalancamiento, tal como: la utilidad operativa, utilidad antes de los impuestos y el margen bruto, también se recomienda informarse mucho mejor con especialistas acerca del apalancamiento en la rentabilidad, como también los tipos de apalancamiento y cual estaría acorde a la empresa de transportes.
2. Por otra parte, en caso de obtener el endeudamiento se le recomienda que el capital obtenido lo empleen sabiamente, programando sus pagos en forma oportuna, con los plazos establecidos para así lograr reducir su endeudamiento, llevando un control sigiloso de los pagos al banco.
3. Por último, deberían evaluar los tipos de riesgos que correrán para el apalancamiento, con el fin de delimitar la cantidad de endeudamiento que

van a concurrir de tal procedimiento que se alcanzaría aplacar proliferando la rentabilidad.

4. Estas recomendaciones benefician a la empresa incluso con esta recesión económica que estamos atravesando en nuestro país debido a la inflación que actualmente estamos transponiendo.

REFERENCIAS

Acevedo, (2002). ETHICAL ISSUES IN SCIENTIFIC RESEARCH. [Aspectos éticos en la investigación científica.]

https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0717-95532002000100003&lng=es&nrm=iso&tlng=en

Adrián, et al. (2022). La gestión del circulante y rentabilidad en el sector de la conserva pesquera en España. Revista de globalización, competitividad y Gobernabilidad, 16.

<https://gcgjournal.georgetown.edu>

Alarcón, & Mamani, (2018). *Cartera crediticia y rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito Cusco S.A. Universidad Andina del Cusco*, 4.

<https://repositorio.uandina.edu.pe/handle/20.500.12557/2527>

Alva, (2021). El llamado "Efecto de apalancamiento". Revista de Análisis Económico y Financiero

<http://contabilidadyeconomiausmp.edu.pe/OJS2020/index.php/RAEF/article/download/40/166>.

Alvarado Alva, J. E. (2019). *APALANCAMIENTO FINANCIERO*. Trujillo: Universidad Privada del Norte

<https://hdl.handle.net/11537/23731>

Amórtegui, E. (2022). *EL RETORNO DE INVERSIÓN*.

<https://es.linkedin.com/pulse/inversion-en-hospitalidad-y-hoteler%C3%ADa-la-gran-post-arias-am%C3%B3rtegui>

Anaya, H. O. (2021). *Análisis Financiero Aplicado, bajo NIIF 16 edición*.

<https://publicaciones.uexternado.edu.co/gpd-analisis-financiero-aplicado-bajo-niif-16a-edicion-9789587728798.html>

Arévalo & Arias, (2021). *Conflictos entre los objetivos epidemiológicos y socioeconómicos por la pandemia del SARS COVID-19 en Latinoamérica. El Caribe: Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas*.

<https://hdl.handle.net/10983/25517>

Armando Díaz et al. (2021). Formulación de un nuevo concepto de confiabilidad operacional. Revista chilena de ingeniería.

<https://www.scielo.cl/pdf/ingeniare/v29n1/0718-3305-ingeniare-29-01-87.pdf>

Azizian & Sepehri, (2021). Azizian, M., & Sepehri, M. M. (2021). A Convex Dynamic Approach for Globally Optimal Profit in Supply Chains. Sustainable Development Goals mapped to this document. [Sostenibilidad de la cadena de suministro - EcoVadis - Metodología comprobada]

https://ecovadis.com/es/enterprise/?utm_source=google&utm_medium=paid&utm_content=enterprise-solutions-page&utm_campaign=search-traffic-enterprise-solution-ads-global-en&creative=609756624859&keyword=sustainable%20supply%20chain&matchtype=p&network=g&device=c

Becker. (2022). Eine schematics Analyse der Kennzahl Return on Capital Employed (ROCE) [Gestión basada en el valor - Parte 1 - Un análisis

esquemático del indicador de rendimiento del capital empleado (ROCE)]

<https://www.econstor.eu/handle/10419/249172>

Cabrera Endara,(2020) USED TIRE TUBE, INNOVATIVE, MILLENNIALS, INTERNATIONALIZATION, BIODEGRADATION [tubo de neumático usado innovadora biodegradación]

<http://dspace.casagrande.edu.ec:8080/handle/ucasagrande/2665>

Cajas Cadena, J. A., & N. M. (2022). *Análisis estadístico de la rentabilidad de las empresas públicas ecuatorianas productoras y exportadoras de petróleo, durante el período 2008-2019*. Quito.

<http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/25687>

CARTAGENA, P. R. (2021). ¿Qué es el apalancamiento financiero y cómo se calcula? APD Baleares, 02.

<https://www.afiescucladefinanzas.es/actualidad/noticias/apalancamiento-financiero-que-es>

Casas, J., Repullo, J., & Donado, J. (2003). *La encuesta como técnica de investigación. Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos*. Elzevir- Revista Aten Primaria, 527-538.

<http://www.unidaddocentemfyclaspalmas.org.es/resources/9+Aten+Primaria+2003.+La+Encuesta+l.+Cuestionario+y+Estadistica.pdf>

Castillo, L. (2017). *Apalancamiento y Rentabilidad en empresas industriales que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima (BVL), periodo 2014-2015*. Recuperado el 05 de 06 de 2019

<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/7756>

Chambi, (2020). El impacto de las variables macroeconómicas en la rentabilidad de la bolsa de valores de lima. Lima. <https://doi.org/10.15381/quipu.v28i56.17695>

Cincinelli, (2021). *Systemic risk in the Chinese financial system: A panel Granger causality analysis*. [Riesgo sistémico en el sistema financiero chino: un panel de análisis de causalidad de Granger]

<https://www.researchgate.net/journal/International-Review-of-Financial-Analysis-1057-5219>

Cohelo, F. (2020). Metodología de la investigación. Significados.com, 106.

<https://www.significados.com/metodologia-de-la-investigacion/>

Comercio, (2021). *Estrategia de enfoque y nuevo modelo de gobierno*.

<https://observatorioplanificacion.cepal.org/sites/default/files/plan/files/Plan%20Peru%20PEDN-2021-15-07-2016-RM-138-2016-PCM2.pdf>

Contreras García, J. A. (2021). Punto de equilibrio. Gestión.

<https://gestion.pe/economia/que-es-el-punto-de-equilibrio-de-una-empresa-y-como-calcularlo-con-un-ejemplo-nnda-nnlt-noticia/>

Coronado, J. (2007). *Measurement Scales*. *Dialnet-Institutional Research System of Unitec (SIU)*, 104 -125. [Escalas de medicion]

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4942056>

Cortés & Soriano , (2021). Statistical learning algorithms to forecast the equity risk premium in the European Union. [Algoritmos de aprendizaje estadístico para la previsión de la prima de riesgo de la renta variable en la Unión Europea].

<https://www.scopus.com/sourceid/21101066746>

Collazzo, P. (2022). Corporate social responsibility, green innovation and competitiveness – causality in manufacturing. Elsevier B.V. [Responsabilidad social empresarial, innovación verde y competitividad–causalidad en la fabricación]

https://trinitycarefoundation.org/csrprogrammesindia/?gclid=EA1aQobChMltM733v26-A1VFjaRCh3EWwbSEAYAAEgK3LvD_BwE

Cristhian et al. (2021). *Direct importation of light vehicles from the United States for sale through the rent a car company*. *business horizon*. [

Importación directa de vehículos livianos desde Estados Unidos para venta a través de la empresa renta. horizonte empresarial

<https://revistainclusiones.org/index.php/inclu/article/view/2558>

De Sena, A. (2012). *Qué son los indicadores*. Ediciones Cooperativas, 161-189.

https://www.researchgate.net/publication/275409261_Que_son_los_indicadores

Dobaño, R. (2019). *ROA*. LIMA: QUIPU.

<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1937/TRABAJO%20DE%20INVESTIGACION.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Dorado, A. I. (2022). *Anales de Literatura Española*. En A. I. Dorado, *Anales de Literatura Española* (pág. 36). España.

Eithne Sheila Apaza Zuta Elizabeth Olga Salazar, Salome, Merlín Arturo Lazo Palacios. (2020). *Apalancamiento y rentabilidad*. *Revista de Investigación Valor Contable*. Recuperado el 20 de 02 de 2022, de MENDELEY:

<https://www.mendeley.com/search/?page=1&publicationYear=2020&query=%20Apalancamiento%20operativo%20y%20rentabilidad%20sobre%20capital%20empleado&sortBy=relevance>

Espinoza, Freire, E. E. (2019). *Las variables y su operacionalización en la investigación educativa*. Machala- Ecuador: Universidad Técnica de Machala.

Esteban, et al. (2020). *el apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de las empresas del sector industrial*.

Endang Tri, (2014). *Influence analysis of return on assets (ROA)*. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 12. [Retorno de inversión ROA]

[https://hrmars.com/papers_submitted/1331/Influence_Analysis_of_Return_on_Assets_\(ROA\),_Return_on_Equity.pdf](https://hrmars.com/papers_submitted/1331/Influence_Analysis_of_Return_on_Assets_(ROA),_Return_on_Equity.pdf)

Freseda, J. (2019). *¿Qué es el apalancamiento operativo?* Digital INESEM.

<https://www.inesem.es/revistadigital/gestion-empresarial/apalancamiento-financiero/>

Garcés, J., & Duque, E. (2007). *Metodología para el análisis y la revisión crítica de artículos de investigación*. Scielo- Innovar.

García, et al (2003). *Sistema de Indicadores de Calidad I*. *Revista de investigación Industrial Data*, 63-65. García, J. E. (2021). *Informalidad de empresas colaborativas y su desarrollo económico*. YACHAQ.

<https://www.redalyc.org/pdf/818/81802912.pdf>

Geyer & Lučivjanská,(2016). Geyer, A., & Lučivjanská, K. (2016). The Black-Litterman approach and views from predictive regressions. *Journal of Portfolio Management*, págs. 38 - 48.[El enfoque de Black-Litterman y los puntos de vista de las regresiones predictivas: teoría e implementación]

<https://research.vu.nl/en/publications/the-black-litterman-approach-and-views-from-predictive-regression>

Hartmut, W. (2022). *Zusammenfassung*. En W. Hartmut, *Supply Chain Controlling* (pág. Pg44). Wiesbaden: Wertsteigerung von Organisationen. [Aumentar el valor empresarial]

https://www.researchgate.net/publication/325973907_Supply_Chain_Controller

Hernández López, M. P. (2019). *Apalancamiento total*. Chiapas: Instituto Tecnológico de Comitán.

https://www.google.com/search?q=+Hern%C3%A1ndez+L%C3%B3pez%2C+M.+P.+%282019%29.+Apalancamiento+total.+&ei=NFTYYpTbMO665OUP0lqYgAw&ved=0ahUKEwiUxYrXloj5AhVuHbkGHVAFBsAQ4dUDCA4&uact=5&oq=+Hern%C3%A1ndez+L%C3%B3pez%2C+M.+P.+%282019%29.+Apalancamiento+total.+&gs_lcp=Cgdnd3Mtd2l6EAM6FAgAEOoCELQCEIoDELcDENQDEOUChQILhDqAhC0AhCKAx3AxDUAxDIAjoaCC4QxwEQrwEQ6gIQtAIQigMQtwMQ1AMQ5QJKBAhBGABKBAhGGABQuQIYuQlggg1oAXAAeACAAa0BiAGtAZIBAzAuMZgBAKABAaABArABBMABAQ&sclient=gws-wiz

Hernández Sampieri, R. (2010). *Metodología de la investigación*. Guadalajara.

<https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>

- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Mc Graw Hill.
- IBM Corp. (2020). *IBM SPSS Statistics for Windows*. Armonk, NY: IBM Corp.
Retrieved from <https://hadoop.apache.org>
- JARAMILLO. (2019). «Planeación estratégica y su aporte al desarrollo empresarial,». *Espíritu emprendedor TES*.
<https://doi.org/10.33970/eetes.v3.n1.2019.127>
- Juan José et al. (2020). *Plan de mejora en la gestión operativa para reducir costos*.
<http://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/view/1332>
- López, P. (2008). *Población, muestra y muestreo. Punto cero finales*, 6.
- María Cedeño-Vera&Dayana Valdés-Pérez. (2021). *Gestión de costos, una alternativa de planificación operativa*. 593 Digital Publisher CEIT.
https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/819
- Mariluz Surco Chinchazo, Yudith Vera Puma. (2020). *Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis. Pitumarca: Tesis*.
<https://repositorio.uandina.edu.pe/handle/20.500.12557/3780>
- MEZA, L. M. (2021). *La relación entre el apalancamiento financiero y el crecimiento económico*. Lima, Perú.
<http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1470/MEDINA%20MEZA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Milanesi, G. S. (2021). *apalancamiento financiero aplicado a significativos stocks de capital*. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas*.
<https://repositoriosiidca.csuca.org/Record/RepoUNANM15946>
- Nina, et al. (2021). *La innovación aplicada a la financiación de las empresas de la economía social*. CIRIEC, revista de economía pública, social y cooperativa.
<https://ojs.uv.es/index.php/ciriecespana/article/view/13212>

Ostos, J., & Hamann, A. (2021). *Responsabilidad social empresarial y el desempeño financiero en las mejores empresas para trabajar en un mercado emergente*. Bagua: Revista de la Universidad del Zulia.

https://www.esan.edu.pe/landings/areas/responsabilidad-social-y-sostenibilidad/?src=googlesearch_cpc_texto-dmp_2022_AON_THINK_ResposabilidadS&gclid=EAAlQobChMIhP3MtJil-QIVKuxcCh3H7QCDEAAAYASAAEgJujvD_BwE

Paella & Martins, (2010). *Tipos y diseño de la investigación*. En *Diseño de la investigación* (pág. 87).

<https://www.urbe.edu/UDWLibrary/InfoBook.do?id=33389>

El peruano, (2019). *Normas Legales Normas Legales*. Decreto Supremo 029-2019.

https://diariooficial.elperuano.pe/Normas?_ga=2.117189382.1665391556.1626193361-1554952623.1587654240

Prieto, L. M. (2021). *Derecho financiero y tributario*. Madrid: Aranzadi s.a.u.

<https://www.casadellibro.com/libro-derecho-financiero-y-tributario-21-edicion/9788413902302/12504337>

Popesko, et, al. (2021). *Profitability analysis of urban mass transport lines using activity-based costing method: An evidence from the Czech Republic*. *Journal of Applied Engineering Science*, 344.

https://www.researchgate.net/publication/310615702_Profitability_analysis_of_urban_mass_transport_lines_using_activity-based_costing_method_An_evidence_from_the_Czech_Republic

Rigail Cedeño, A. (2021). *El flujo de caja libre, operativo y del accionista*. Lima.

Rodríguez, Á. (2021). *Rentabilidad ROE*. *billint.net*.

[https://www.google.com/search?q=Rodr%C3%ADguez.%2C+%C3%81.+\(2021\).+Rentabilidad+ROE.&oq=Rodr%C3%ADguez.%2C+%C3%81.+\(2021\).+Rentabilidad+ROE.&aqs=chrome..69i57j33i160l4.548j0j4&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=Rodr%C3%ADguez.%2C+%C3%81.+(2021).+Rentabilidad+ROE.&oq=Rodr%C3%ADguez.%2C+%C3%81.+(2021).+Rentabilidad+ROE.&aqs=chrome..69i57j33i160l4.548j0j4&sourceid=chrome&ie=UTF-8)

Severino, et, al. (2021). *Routes planning models for railway transport systems in relation to passengers' demand*. *Open Access*, 16. [

Modelos de Planificación de Rutas para Sistemas de Transporte Ferroviario en Relación con la Demanda de Pasajeros]

<https://www.mdpi.com/2071-1050/13/16/8686>

Sousa & Carro, (2010). *Effects of Comprehensive Income On ROE in A Context of Crisis*

https://www.researchgate.net/publication/266879128_Effects_Of_Comprehensive_Income_On_ROE_In_A_Context_Of_Crisis_Empirical_Evidence_For_IBEX-35_Listed_Companies_2004-2008

Trenza, A. (28 de febrero 022). *Apalancamiento operativo*. Obtenido de www.anatrenza.com: <https://anatrenza.com/blog/page/3/>

Villacis et al. (2018). *El mundo de la Investigación y el conocimiento*. *Revista Científica*.

https://www.researchcycles.com/landing-page-espanol/?lang=es&gclid=EAlaIqobChMI98iLr4a7-AIVDfaRCh2hiAfJEAAYASAAEgL6wD_BwE

Xu, Saberi, & Liu, (2022) *Dynamic pricing and penalty strategies in a coupled market with ridesourcing service and taxi considering time-dependent order cancellation behaviour*. [Estrategias dinámicas de fijación de precios y penalizaciones en un mercado acoplado con servicios de viajes compartidos y taxis que consideran un comportamiento de cancelación de pedidos dependiente del tiempo]

[https://www.google.com/search?q=Xu%2C+Saberi%2C+%26+Liu%2C+\(2022\)+Dynamic+pricing+and+penalty+strategies+in+a+coupled+market+with+ridesourcing+service+and+taxi+considering+time-dependent+order+cancellation+behaviour.&oq=Xu%2C+Saberi%2C+%26+Liu%2C+\(2022\)+Dynamic+pricing+and+penalty+strategies+in+a+coupled+market+with+ridesourcing+service+and+taxi+considering+time-dependent+order+cancellation+behaviour.&aqs=chrome..69i57.630j0j4&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=Xu%2C+Saberi%2C+%26+Liu%2C+(2022)+Dynamic+pricing+and+penalty+strategies+in+a+coupled+market+with+ridesourcing+service+and+taxi+considering+time-dependent+order+cancellation+behaviour.&oq=Xu%2C+Saberi%2C+%26+Liu%2C+(2022)+Dynamic+pricing+and+penalty+strategies+in+a+coupled+market+with+ridesourcing+service+and+taxi+considering+time-dependent+order+cancellation+behaviour.&aqs=chrome..69i57.630j0j4&sourceid=chrome&ie=UTF-8)

Yahya, (2013) *Transmigrant identities and human capital flows in Singapore*. [*Identities transmigrantes y flujos de capital humano en Singapur*]
Koninklijke Brill NV.

https://brill.com/view/journals/ejea/12/2/article-p243_6.xml

Zhang, et al,(2019). Cost Data Analytics of Branch Division in Express Enterprise. *Lecture Notes in Electrical Engineering*, págs. 884 - 895.[Aplicaciones de análisis de decisiones en la industria]

<https://www.scopus.com/sourceid/19700186822>

Zegarra, M. D. 2021). *Reglamento del Ratio de Apalancamiento aplicable a las Empresas del Sistema Financiero y modifican el Manual de Contabilidad*.

<https://busquedas.elperuano.pe/normaslegales/aprueban-reglamento-del-ratio-de-apalancamiento-aplicable-a-resolucion-no-03791-2021-2021877-1/>(Geyer & Lučivjanská, 2016)

ANEXOS

1. Matriz de operacionalización de variables
2. Instrumento de recolección de datos

Matriz de operacionalización de variables

VARIABLE 01: Apalancamiento

Tabla 12

Variable independiente Apalancamiento

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Apalancamiento VARIABLE INDEPENDIENTE	El apalancamiento operativo aquel que se encargará de la parte operacional de la empresa, teniendo como objetivo principal sustituir costos variables por costos fijos por la optimización de los recursos y de esta manera incrementan su rentabilidad Alvarado, Alva, (2021)	Operacionalmente está la medida según las dimensiones:	Apalancamiento Financiero	Utilidad operativa, Utilidad antes de impuestos.	Ficha documental Recolección de datos/cuestionario
			Apalancamiento Operativo	Utilidad operacional.	Ficha documental Recolección de datos/cuestionario

Nota. Descripción elaboración propia

Tabla 13

Variable dependiente rentabilidad

VARIABLE DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
<p>Rentabilidad</p> <p>VARIABLE DEPENDIENTE</p>	<p>La rentabilidad viene a ser un proceso por el cual la empresa tiene la capacidad de generar ingresos y aprovechar sus ganancias y recursos, a medida que se van utilizando los indicadores financieros van evaluando la eficacia y eficiencia en la administración de la empresa, hacer crecer tus beneficios Trenza, (2022)</p>	<p>La rentabilidad se calcula mediante las utilidades o beneficios netos, esto quiere decir que al beneficio final tiene que quitarse los intereses e impuestos. Calcular la relación entre rendimiento y los activos totales de la empresa, su fórmula es: $\text{Beneficios netos} / \text{Activos totales}$</p>	Rentabilidad Financiera	Utilidad neta, Patrimonio	Ficha documental Recolección de datos/cuestionario
			Rentabilidad Económica	Activo total, Beneficio bruto	Ficha documental Recolección de datos/cuestionario

Nota. Elaboración propia variable dependiente

ANEXO II: Instrumento de recolección de datos



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FICHA DOCUMENTAL

El presente instrumento se aplicará con la finalidad de poder elaborar una propuesta para incrementar la rentabilidad, se toma en cuenta a la operacionalización de variables y revisión documentaria, siendo necesaria para identificar la información económica y financiera de la entidad.

Tabla 14

Ficha documental de resultados

DIMENSIÓN	INDICADORES	RESULTADOS OBTENIDOS
MARGEN BRUTO	UTILIDAD OPERATIVA	,734
UTILIDAD OPERATIVA	UTILIDAD OPERACIONAL.	,808
UTILIDAD ANTES DE LOS IMPUESTOS	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS.	,807
BENEFICIO NETO	UTILIDAD NETA, PATRIMONIO	,794
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES	UTILIDAD ANTES DE INTERESES,	,828

Nota Elaboración propia, SACADA DEL SPSS

Figura 3.

Ficha documental de los estados financieros de la empresa de Transportes

Bredde E.I.R.L 2010 al 2019



FICHA DOCUMENTAL

OBJETIVO:

Recolectar información sobre los Estados financieros de la empresa de transporte BREDDE EIRL en Cusco del año 2010 al 2014

Estimado (a) participante: Gerente General

Reciba un cordial saludo mi nombre es: Viviana Vrando Hazan pertenezco a la Universidad César Vallejo; me permito dirigirme a su persona para complementar nuestra investigación denominada: Apalancamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte BREDDE EIRL, por lo que su opinión es muy relevante para profundizar nuestra investigación y llegar a concluir satisfactoriamente.

¡Muchas gracias por su colaboración!

Nombre: Empresa de Transportes Bredde EIRL

La utilización del cuestionario fue con información real de la empresa a continuación se menciona:

1. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue Margen Bruto de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
1.679.596	1.778.899	1.778.899	1.778.899	1.778.899

2. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue Utilidad Operativa de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
2.40237	1.896.61	3.072.32	2.457.10	4.309.43

3. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Utilidad antes de los impuestos de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
1.825.80	1.485.90	2.209.50	1.840.40	4.035.77

4. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Beneficio neto de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
1,669,568	1,727,898	3,657,006	2,351,490.67	3,657,630.50

5. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Beneficio bruto de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
1,975,139.00	2,801,886.00	2,475,564.00	2,417,529.67	2,233,431.50

6. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su patrimonio de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
1,712,178.00	1,951,603.00	1,685,143.00	1,782,974.67	2,445,858.50

7. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Beneficio antes de impuestos/intereses de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
135,987.00	168,807.00	180,754.00	161,849.33	116,518.00

8. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su activo total de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
3,653,836.00	4,689,875.00	6,172,570.00	4,838,760.33	1,660,151.00

9. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Utilidad Neta de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
449,421.00	211,527.00	327,861.00	329,603.00	162,724.50

10. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su patrimonio de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
1,712,178.00	1,951,603.00	1,685,143.00	1,782,974.67	2,430,134.50

11. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su activo total de acuerdo al año correspondiente

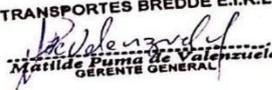
2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
3,653,836.00	4,689,875.00	6,172,570.00	4,838,760.33	1,660,151.00

12. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su beneficio bruto de acuerdo al año correspondiente

2010 (S/)	2011 (S/)	2012 (S/)	2013 (S/)	2014 (S/)
1,975,139.00	2,801,886.00	2,475,564.00	2,417,529.67	1,734,749.00

Transportes Bredde E.I.R.L, hace llegar la información requerida de los estados financieros del año 2010 al 2014, por la estudiante de la Universidad Cesar Vallejo Srta. Viviana Vrando Hazan

Cusco 04 de abril de 2022

TRANSPORTES BREDD E.I.R.L.

 Matilde Puma de Valenzuela
 GERENTE GENERAL



CUESTIONARIO

OBJETIVO:

Recolectar información sobre los Estados financieros de la empresa de transporte BREDDE EIRL en Cusco

Estimado (a) participante: Gerente General

Reciba un cordial saludo mi nombre es: Viviana Vrando Hazan pertenezco a la Universidad César Vallejo; me permito dirigirme a su persona para complementar nuestra investigación denominada: Apalancamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte BREDDE EIRL, por lo que su opinión es muy relevante para profundizar nuestra investigación y llegar a concluir satisfactoriamente.

¡Muchas gracias por su colaboración!

Nombre: Empresa de Transportes Bredde EIRL

La utilización del cuestionario fue con información real de la empresa a continuación se menciona:

1. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue Margen Bruto de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
2.076.710	2.180.152	1.157.231	3.987.112	4.299.319

2. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue Utilidad Operativa de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
403.180	458.706	377.09	807.54	909.265

3. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Utilidad antes de los impuestos de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
381.103	426.051	297.01	820.132	860.078

4. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Beneficio neto de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
3.560.121	3.755.14	2.188.111	3.987.225	4.078.642

5. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Beneficio bruto de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
2.139.761	2.327.102	1.987.203	2.777.782	2.811.591

6. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su patrimonio de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
2.344.147	2.547.577	2.0726.055	4.221.031	5.420.178

7. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Beneficio antes de impuestos/intereses de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
109.656	123.38	101.023	147.556	152.448

8. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su activo total de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
2.992.973	3.021.0047	1.457.66	6.875.02	7.138.729

9. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su Utilidad Neta de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
151.447	174.002	135.123	528.140	606.355

10. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su patrimonio de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
2.344.147	2.516.122	1.997.021	4.765.230	5.420.178

11. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su activo total de acuerdo al año correspondiente

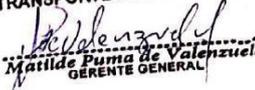
2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
2.992.973	3.021.0047	1.457.66	6.875.02	7.138.729

12. Según su estado de SITUACION FINANCIERA, cuanto fue su beneficio bruto de acuerdo al año correspondiente

2015 (S/)	2016 (S/)	2017 (S/)	2018 (S/)	2019 (S/)
1.691.608	1.777.890	1.225.234	2.358.120	2.819.735

Transportes Bredde EIRL, hace llegar la información requerida por la estudiante de la Universidad Cesar Vallejo Srta. Viviana Vrandó Hazan

Cusco 04 de abril de 2022

TRANSPORTES BREDDE E.I.R.L.

 Matilde Punta de Valenzuela
 GERENTE GENERAL

Anexo 4:

Validez y confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos

VALIDEZ DEL INSTRUMENTO:

Tabla 15

Variables independientes validez del instrumento

ÍTEM	E1	E2	E3	S	V
1	1	1	1	3	1.00
2	1	1	1	3	1.00
3	1	1	1	3	1.00
4	1	1	1	3	1.00
5	1	1	1	3	1.00

PROMEDIO	1.000
----------	-------

SI=1
NO=0

$$V = \frac{S}{n(C - 1)} = 1$$

De acuerdo al coeficiente de V de aiken el valor de la validez de acuerdo a expertos es 1, por lo que se puede concluir que el instrumento es válido para los ítems de la variable independiente.

Tabla 16

Variable dependiente

ÍTEM	E1	E2	E3	S	V
1	1	1	1	3	1.00
2	1	1	1	3	1.00
3	1	1	1	3	1.00
4	1	1	1	3	1.00
				PROMEDIO	1.00

De acuerdo al coeficiente de V de aiken el valor de la validez de acuerdo a expertos es 1, por lo que se puede concluir que el instrumento es válido para los ítems de la variable dependiente.

Figura SEQ Figura * ARABIC 4.

Figura tomada del software SPSS

	año	MargenBruto	UtilidadOperativa	Utilidadantesdelosimpuestos	Beneficioneto	Beneficiobrutopatrimonio	Beneficioantesdeimpuestosintereses	activototal	UtilidadNeta	patrimo
1	2010	1679596	240237	182580	1669568	1975139	1712178	135987	3653836	449421
2	2011	1778899	189661	148590	1727898	2801886	1951603	168807	4689875	211527
3	2012	3687005	307232	220950	3657006	2475564	1685143	180754	6172570	327861
4	2013	2381833	245710	184040	2351491	2417530	1782975	161849	4838760	329603
5	2014	2128431	430943	403577	3657631	2233432	2445859	116518	1660151	162725
6	2015	2076710	403180	381103	3560121	2139761	2344147	109656	2992973	151447
7	2016	2180152	458706	426051	3755140	2327102	2547570	123380	3021047	174002
8	2017	1157231	377090	297010	2188111	1987203	2072605	101023	1457660	135123
9	2018	3987112	807540	820132	3987225	2777782	4221031	147556	6875020	528140
10	2019	4299319	909265	860078	4078642	2811591	5420178	152448	7138729	606355
11										
12										

Nota.SPSS, resumen de procesamiento de datos y estadísticas total de elementos

El cálculo de la confiabilidad por el método de consistencia interna, se partió de la premisa de que, si el cuestionario tiene preguntas con varias alternativas de respuesta, como en este caso. En la presente investigación se utilizará la prueba de confiabilidad Alfa de Cronbach mediante el software SPSS versión 25, que es el indicador más frecuente de análisis. Este coeficiente determina la consistencia interna de una escala analizando la correlación media de una variable con todas las demás que integran dicha escala. Los valores que muestra la confiabilidad se presentan de acuerdo al siguiente rango de valores mostrado en la tabla siguiente. La fórmula empleada para el cálculo de la confiabilidad es la siguiente:

$$\alpha = \frac{n}{n-1} \left(1 - \frac{\sum_{j=1}^n S_j^2}{S_x^2} \right)$$

Dónde:

n = número de elementos del test.

$\sum_{j=1}^n S_j^2$ = sumatorio de la varianza de los elementos del test.

S_x^2 = varianza de las puntuaciones del test.

Análisis de la confiabilidad:

La aplicación de la fórmula anterior se ha considerado lo siguiente:

(1) Categorizar las respuestas cualitativas esto con el fin de tener información en dato ordinal, frente a ello se seleccionado 9 variables que aportan información, por lo que n=10.

Seguidamente

(2) se ha calculado la varianza de cada ítem, es decir las puntuaciones de cada columna de la base de datos

(3) También habrá que calcular la varianza de las puntuaciones en el test total, es decir de la última columna

(4) Por último, habrá que obtener el alpha de Cronbach en la fórmula descrita.

El cálculo de la confiabilidad se ha realizado mediante el software estadístico SPSS versión 25.

Tabla 17

Estadística de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,816	9

Estadísticas de total de elemento

Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Alfa de Cronbach si el elemento se ha suprimido
--	---	--	---

Margen Bruto	13378349,62	20289438262149,297	,954	,734
Utilidad Operativa	15477022,05	28510335083181,000	,798	,808
Utilidad antes de los impuestos	15521567,35	28405344783401,310	,787	,807
Beneficio neto	12850695,23	24482674656348,145	,548	,794
Beneficio antes de impuestos/intereses	15774180,62	30466837732712,110	,499	,828
activo total	11663916,32	14676427628541,836	,754	,812
Utilidad Neta	15606358,10	29133462769970,074	,790	,814
patrimonio	13253505,33	19830011917913,168	,766	,759
beneficio bruto	13786232,98	26918324600045,227	,626	,798

Interpretación: De acuerdo a los resultados mostrados se puede apreciar que el alfa de Cronbach es 0.816, que de acuerdo a la escala de Hernández, Fernández y Baptista (2014) habría una fuerte confiabilidad.

Anexo 5: Autorización de aplicación del instrumento firmado por la respectiva

Autoridad

Figura SEQ Figura * ARABIC 5.

Autorización de aplicación del instrumento firmado por la respectiva



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor(a)(ta): VIVIANA VRANDO HAZAN

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTO.

Reciba un cordial saludo, es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestra consideración, asimismo, hacer de su conocimiento que, siendo bachiller de la Carrera Profesional de Contabilidad, requiero validar los instrumentos con los cuales se recogerá la información necesaria para poder desarrollar mi investigación y con el cual optare el título Profesional de Contador Público.

El título de mi investigación es APALANCAMIENTO OPERATIVO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES BREDDE EIRL y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en temas contables, financieros y/ tributarios.

El expediente de validación, que le hacemos llegar contiene: Certificado de validez de contenido de los instrumentos.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

Firma:

Apellidos y nombre: VRANDO HAZAN VIVIANA
DNI: 40635821

TRANSPORTES BREDDE E.I.R.L.

Marilyn Puma de Valenzuela
GERENTE GENERAL

Nota. Firma con la autorización de la empresa firmada por el gerente

Figura 6.

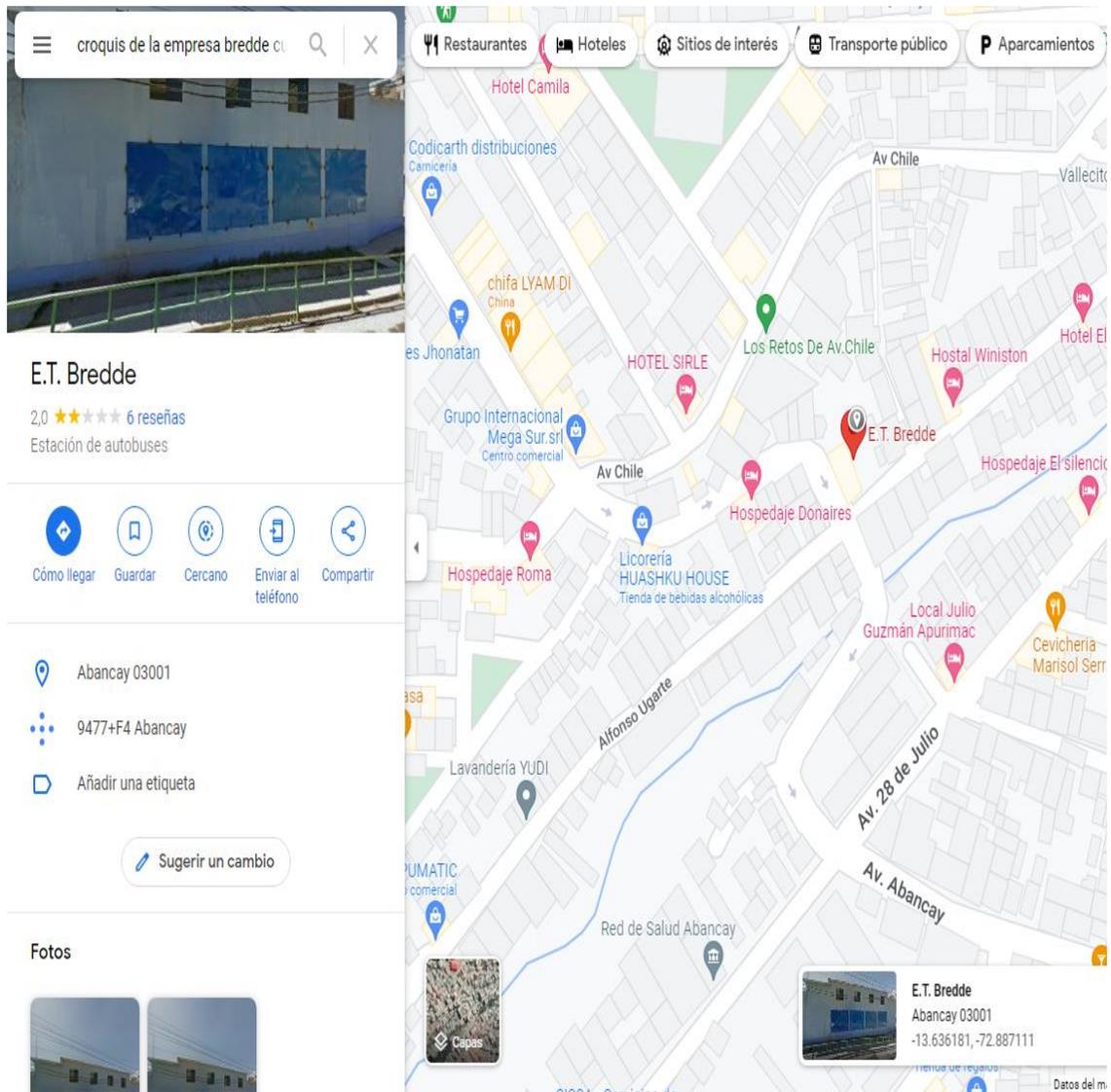
Autorización de aplicación del instrumento firmado por la respectiva empresa.



Nota. Carta de respuesta por parte de la empresa

Figura 7.

Fotos del Croquis de la empresa BREDDE E.I.R.L.



Nota. Figura tomada de Google mapas de la ubicación de la empresa BREDDE E.I.R.L.

Figura SEQ Figura * ARABIC 8.

Fotos de los estados financieros de la empresa BREDDE E.I.R.L del año 2015

EMPRESA DE TRANSPORTE BREDDE EIRL

SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DIC DEL 2015

ACTIVO	2015	PASIVO Y PATRIMONIO	2015
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	841,300	Pasivo Corriente	
Gastos Pagados por Anticipado	11,912	Beneficios Sociales de Trabajadores	3,560
	<u>853,212</u>		<u>3,560</u>
Activo No Corriente			
Propiedad Planta y Equipo	5,785,537	Pasivo No Corriente	
Depreciacion Acumulada	-3,751,232	Obligaciones Financieras	645,266
Otros Activos	105,456		<u>645,266</u>
	<u>2,139,761</u>	Patrimonio	
		Capital Social	115,990
		Resultados Acumulados	2,076,710
		Resultados del Ejercicio	151,447
			<u>2,344,147</u>
Total Activo	2,992,973	Total Pasivo y Patrimonio	2,992,973
			0


 Yuri Manuel Yáñez Chávez
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 233

EMPRESA DE TRANSPORTES BREDDE EIRL

RESULTADOS INRTEGRALES
AL 31 DE DIC DEL 2015
(Expresado en Nuevos soles)

	2015
INGRESOS	
Venta de Pasajes	1,666,752
Servicio Encomendadas	24,856
	<u>1,691,608</u>
COSTOS	
Costos del Servicio	1,250,659
Gastos de Comercializacion	10,326
Gastos de Administracion	27,443
	<u>1,288,428</u>
UTILIDAD OPERATIVA	403,180
OTROS EGRESOS(INGRESOS)	
Gastos Financieros	-22,077
	<u>-22,077</u>
Resultados Antes de Impuestos	381,103
Impuesto a las Ganancias	229,656
	<u>229,656</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	151,447


 Yuri Manuel Yáñez Chávez
 CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 233

Nota. Información brindada por la empresa de transportes Bredde E.I.R.L. estas dos figuras fueron entregadas por la empresa, el resto de información brindada fue en forma manual, llenada a criterio de la empresa de transportes, para mayor información comunicarse con El Gerente: Adm. Juan Valenzuela Pareja, celular:970013727

Figura 9.

Fotos de las unidades vehiculares BREDDE. E.I.R.L.



Nota. Fotografías tomadas en el terminal terrestre de cusco y una es rumbo a Abancay

Tabla 18

matriz de consistencia

PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES	METODOLOGÍA
¿Cómo influyó la rentabilidad en el apalancamiento de la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019?	Teniendo como finalidad establecer ¿cómo influye en la rentabilidad en el apalancamiento con la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco? durante el año 2010 al 2019.	El apalancamiento operativo no influye significativamente en la rentabilidad financiera de la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.	V1: Independiente: Apalancamiento D1: Apalancamiento Operativo D2: Apalancamiento financiero	Enfoque: Cuantitativo Tipo de Investigación: Aplicada Nivel de Investigación Causal Explicativo Diseño: No experimental Método de Investigación Inductivo Población: todos los resultados de ejercicio anual (Estado financieros) de la empresa Muestra: 10 años de resultado del ejercicio anual (Estado financieros) 2010 - 2019 Técnica de Recolección: recopilación de datos/ datos históricos de la empresa.
PROBLEMAS ESPECÍFICOS	OBJETIVOS ESPECÍFICO	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	DIMENSIONES	
¿Cómo incluyó la rentabilidad financiera en el apalancamiento operativo con la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019? ¿Cómo influyó la “rentabilidad” en la economía el apalancamiento operativo con la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019? ¿Cómo influyó la rentabilidad de las finanzas el apalancamiento financiero con la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019? ¿Cómo influyó la rentabilidad económica en el “apalancamiento financiero” con la empresa Transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 a 2019?	Se estableció si el apalancamiento operativo influyó significativamente en la rentabilidad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. Establecer si el apalancamiento financiero influyó significativamente la rentabilidad financiera en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. Establecer si el apalancamiento financiero influye significativamente la rentabilidad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. En la rentabilidad financiera el apalancamiento contribuyó considerablemente en la rentabilidad con la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. Contribuyó considerablemente el apalancamiento operativo en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. El apalancamiento operativo contribuyó considerablemente en la rentabilidad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. En la rentabilidad financiera el apalancamiento financiero contribuyó considerablemente en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. Contribuyó considerablemente a la rentabilidad económica el apalancamiento financiero en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.	<p>“El apalancamiento operativo” si repercute relevantemente en la rentabilidad de sus finanzas en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICA 2 El apalancamiento operativo no repercute significativamente en la rentabilidad económica en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. Cusco durante el año 2010 al 2019.</p> <p>HIPÓTESIS ESPECÍFICA 3 H0: El apalancamiento financiero no repercute significativamente en la rentabilidad financiera en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019. H1: El apalancamiento financiero si repercute significativamente en la rentabilidad financiera en la empresa de transporte BREDDE E.I.R.L. en Cusco durante el año 2010 al 2019.</p>	V2: Dependiente Rentabilidad D1: Rentabilidad Financiera D2: Rentabilidad Económica	

Nota. Elaboración propia



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, GARCÍA CLAVO NILA, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - LIMA ESTE, asesor de Tesis titulada: "Apalancamiento en la Rentabilidad de empresa de transportes BREDDE E.I.R.L. de Cusco", cuyo autor es VRANDO HAZAN VIVIANA, constato que la investigación cumple con el índice de similitud establecido, y verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin, el cual ha sido realizado sin filtros, ni exclusiones.

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

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

LIMA, 22 de Julio del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
GARCÍA CLAVO NILA DNI: 43815291 ORCID 0000-0002-9043-3883	Firmado digitalmente por: GCLAVON el 22-07-2022 02:55:16

Código documento Trilce: TRI - 0359882