



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

**Apalancamiento Financiero y su influencia en la rentabilidad de la
empresa de transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L, Puno 2022**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTOR:

Ibañez Ccoapaza, Denis Elvis (orcid.org/0000-0003-4005-30467)

ASESOR:

Mg. Cabrera Arias, Luis Martín (orcid.org/0000-0002-7631-0406)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

LIMA – PERÚ

2022

Dedicatoria

A mis queridos padres Porfirio y Justina por el aliento que me dan y por los buenos consejos.

A mi querido hermano por guiarme por buenos caminos y por plantearme retos.

Agradecimiento

Agradezco especialmente a mis padres y mi incondicional hermano por su apoyo moral y económico, a mi asesor Luis Martin, Arias Cabrera quien contribuyo arduamente en su labor para lograr los mejores resultados.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula.....	i
Dedicatoria ..	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de figuras	vii
Resumen ..	viii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA	12
3.1. Tipo y diseño de investigación	12
3.2. Variables y operacionalización.....	12
3.3. Población, muestra y muestreo.....	13
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	14
3.5. Procedimientos	15
3.6. Método de análisis de datos	15
3.7. Aspectos éticos.....	15
IV. RESULTADOS.....	15
V. DISCUSIÓN	40
VI. CONCLUSIONES	43
VII. RECOMENDACIONES	44
REFERENCIAS.....	45
ANEXOS	46

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Estadística de fiabilidad del apalancamiento financiero.....	15
Tabla 2	Estadística de fiabilidad de la rentabilidad.....	15
Tabla 3	Para adquirir su unidad vehicular ¿usted solicito algún préstamo bancario? 16	
Tabla 4	¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?	17
Tabla 5	¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?	18
Tabla 6	¿Cree usted que las financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa? 19	
Tabla 7	¿Prefiere usted solicitar un préstamo en una financiera o en una cooperativa de ahorro y crédito?	20
Tabla 8	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso menor a 01 año?.....	21
Tabla 9	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a un 01 año y menor a 03 años?	22
Tabla 10	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a 03 años?	23
Tabla 11	¿Usted cree que es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo? 24	
Tabla 12	¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	25
Tabla 13	¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	26
Tabla 14	¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, incrementaría su patrimonio realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito? 27	
Tabla 15	¿ En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima , mejoraría su utilidad realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?	28
Tabla 16	¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, cuenta con fondos propios necesario para enfrentar compromisos y/o deudas?	29
Tabla 17	Comportamiento del endeudamiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022	30

Tabla 18	Comportamiento del periodo de plazo de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022	32
Tabla 19	Comportamiento de las ventas de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022	33
Tabla 20	Comportamiento del rendimiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022	35
Tabla 21	Prueba de normalidad	36
Tabla 22	Prueba del chi cuadrado del apalancamiento financiero y la rentabilidad 37	
Tabla 23	Prueba del chi cuadrado del apalancamiento financiero y las ventas	38
Tabla 24	Prueba del chi cuadrado del apalancamiento financiero y el rendimiento	39

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	¿Solicitó préstamo bancario para adquirir una unidad vehicular?	16
Figura 2	¿Solicitó préstamo bancario para adquirir una unidad vehicular?	17
Figura 3	¿Solicitó préstamo bancario para adquirir una unidad vehicular?	18
Figura 4	¿Las financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?	19
Figura 5	¿Solicita préstamo a una financiera o a una cooperativa de ahorro y crédito?	20
Figura 6	¿Se animaría a obtener un préstamo por un lapso menor a 1 año?..	21
Figura 7	¿Se animaría a obtener un préstamo entre 1 a 3 años?	22
Figura 8	¿Se animaría a obtener un préstamo mayores 3 años?	23
Figura 9	¿Es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo?	24
Figura 10	¿La empresa aumenta sus activos a causa de los prestamos?	25
Figura 11	¿La empresa aumenta el margen de contribución a causa de los prestamos?	26
Figura 12	¿La empresa aumenta su patrimonio a causa de los créditos?	27
Figura 13	¿La empresa aumenta su utilidad a causa de los créditos?	28
Figura 14	¿La empresa cuenta con fondos propios para pagar sus deudas? ...	29
Figura 15	Comportamiento del endeudamiento de la Empresa	30
Figura 16	Comportamiento del periodo de plazo de la Empresa	32
Figura 17	Comportamiento de las ventas de la Empresa	34
Figura 18	Comportamiento del rendimiento de la Empresa.....	35

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo determinar el apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno año 2022. La metodología que aplicamos fue, de tipo aplicada, explicativo – causal, no experimental de corte transversal, donde la población en estudio fueron los socios que prestan el servicio de transporte. La investigación, cuenta con una población de 30 socios misma que se utilizó en su totalidad para la muestra, la técnica que se utilizó fue la encuesta y el instrumento que se utilizó fue el cuestionario, estuvo conformado por 14 preguntas para ambas variables. En cuanto al procesamiento de datos se empleó la herramienta estadística SPSS versión 27, donde se pudo determinar la confiabilidad del instrumento según la muestra de los 30 socios. Finalmente, al comprobarse la asociación de ambas variables es 0.553; esto significa que la asociación de chi cuadrada es una asociación moderada positiva; además el P-Valor es $0.018 < 0.05$ representa un valor menor, por consiguiente, es rechazada la hipótesis nula y aceptada la hipótesis alterna, en conclusión, el Apalancamiento Financiero influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno2022.

Palabras clave: apalancamiento financiero, rentabilidad, ventas.

ABSTRACT

The objective of the investigation was to determine the financial leverage and its influence on the profitability of the transport company Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno year 2022. The methodology that we applied was, of an applied, explanatory - causal, non-experimental, cross-sectional type, where the population under study were the partners that provide the transport service. The research has a population of 30 members, which was used in its entirety for the sample, the technique used was the survey and the instrument used was the questionnaire, consisting of 14 questions for both variables. Regarding the data processing, the statistical tool SPSS version 27 was used, where the reliability of the instrument could be determined according to the sample of the 30 partners. Finally, when the association of both variables is verified, it is 0.553; this means that the chi square association is a moderate positive association; In addition, the P-Value is $0.018 < 0.05$, it represents a lower value, therefore, the null hypothesis is rejected and the alternate hypothesis is accepted, in conclusion, Financial Leverage significantly influences the Profitability of the Transport Company Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno 2022.

Keywords: financial leverage, profitability, sales

I. INTRODUCCIÓN

En México, las empresas acuden a un crédito financiero para que este pueda continuar con su incremento económico, ante esto las entidades financieras dan préstamos a una tasa de interés muy elevadas, causando problemas que deben enfrentar las empresas, describe que los intereses son más elevados en países administradamente emergentes como son México (8.00%), Rusia (7.25%) y Brasil (6%) cuyo objetivo es impulsar las inversiones, en cambio en países desarrollados la realidad es diferente, siendo la tasa de interés más baja en países como Australia(1.00%),Estados Unidos (2.00%) e Inglaterra (0.75%), son países con tasas más bajas, debido a que su economía ya es avanzada (Rivera, 2019). Además, estudios muestran que una herramienta muy importante para que las empresas puedan tener decisiones con menos índice de riesgo, son los indicadores financieros, sobre todo el de la rentabilidad, que permite analizar el resultado de la organización en un determinado tiempo o periodo (De La Hoz Suárez et al., 2008). Otra parte importante que se tiene que tener en cuenta al momento de financiarse es la evaluación del riesgo, puesto que si el costo del apalancamiento es muy alto o las cuotas son muy altas, entonces se puede caer en insolvencia, por lo que es necesario un análisis previo (Morán, 2022).

Por otra parte, se considera que el financiamiento empresarial o apalancamiento, son mecanismos que las empresas utilizan para poder tener un mayor crecimiento, con lo que se tiene mejores indicadores financieros, como la liquidez, rentabilidad, entre otros índices (Zambrano-Farías, 2021). También, un estudio realizado en el Ecuador, muestra que el apalancamiento guarda una relación importante, esto principalmente en empresas medianas y grandes, pero para las empresas pequeñas y más aún en las micro empresas pues no es muy significativa, esto principalmente se debe a que no se tienen mucho acceso al financiamiento y al poco conocimiento que se tiene de la importancia que se le puede dar a un efectivo apalancamiento financiero a la empresa (Borja, et al., 2022). Una empresa debe de considerar el análisis de la empresa por medio de indicadores financieros, uno de ellos es el nivel de endeudamiento o apalancamiento, pues es el que ayuda a la empresa a poder financiar proyectos que le permitan desarrollar nuevos productos o nuevos mercados, por lo que es

importante saber el origen que puede ayudar al financiamiento, con lo que la empresa estaría logrando sus objetivos en el corto, mediano y largo plazo (Valle, 2020).

A nivel del Perú, un 96.50% de las empresas privadas operativas y activas corresponden al segmento de las pequeñas y microempresas (MYPES); de estas siendo solo un pequeño porcentaje el 33.8% las que se dedican a la actividad comercial. (Diario El Comercio ,2018); de estas siendo un 70% de conformación familiar, estas alcanzando capitales que no superan las 25 (UIT), donde su capital de trabajo es menor (inferior al 10%) donde su utilidad mensual oscila entre el 5 y 6%,esto ocurre en más del 50% de las empresas.(MEF, 2018); este porcentaje tan pequeño de capital que en mucho de los casos pueden ser inferiores al 1% en diferentes MYPES, complica el desarrollo estándar de la producción estas viéndose obligadas a solicitar un apalancamiento financiero externo, siendo estas: financieras, cajas municipales, bancos, esto con el fin de mejorar su productividad permitiéndoles apalancar sus negocios para poder mejorar la rentabilidad.(Corporación Financiera de Desarrollo, 2018.).

A nivel regional en Puno, particularmente en el distrito de Puno en la empresa de transportes santa Rosa de Lima, la misma que ofrece el servicio de transporte a nivel urbano, donde existen muchos inconvenientes siendo uno de ellos la carencia de financiamiento para poder adquirir nuevas unidades de transporte más modernos y sofisticados, ya que están sujetos a las alteraciones en la economía del Perú, siendo el mismo que perjudica derechamente a las MYPES estas impidiendo en normal desarrollo de sus empresas no permitiéndoles crecer como tal, y por esta razón la empresa tuvo la necesidad de requerir un apalancamiento financiero, esto para poder operar de manera eficaz y eficiente en mercado local para así poder generar mejores ganancias por esto es de gran importancia, analizar la influencia del apalancamiento financiero, porque aún estamos superando una etapa complicada debido a la pandemia en el mundo y a nivel local sobre la COVID 19.

Por esta situación se planteó el problema general ¿De qué manera influye el apalancamiento financiero en la rentabilidad en la Empresa de trasportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022? Donde los problemas específicos serían los siguientes: ¿De qué manera influye el apalancamiento financiero en las ventas de

la Empresa de transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022?, y ¿De qué manera influye el apalancamiento financiero en el rendimiento de la Empresa de transporte santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022?

En este estudio aplicaremos tres tipos de justificación los que vendrían a ser: La justificación teórica, como también justificación practica y como ultima la justificación metodológica, en donde la justificación teórica compara los hallazgos hechos por el investigador, con la realidad y este sirve para realizar nuevas teorías y trabajados de investigación como también es gran utilidad como herramienta de consulta utilizándolo de herramienta para diferentes trabajos de investigación. La justificación practica se realizará porque es necesario incrementar y mejorar la rentabilidad de la Empresa de trasportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. y además queremos dar a conocer la importancia del apalancamiento financiero y como puede influir efectivamente en las utilidades de la empresa. La justificación metodológica permitirá al investigador crear instrumentos y técnicas que a futuro serán utilizadas como muestras y modelos.

También establecimos el objetivo general que tiene este estudio: Determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la Empresa de transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022. Donde los objetivos específicos son: Determinar de qué manera influye el apalancamiento financiero en las ventas de la Empresa de Transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022. Y Determinar de qué manera influye el apalancamiento financiero en el rendimiento de la Empresa de transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

Al final se plantearon las hipótesis generales y específicas, como hipótesis general deducimos: El apalancamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la Empresa de transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022. Y como hipótesis específicas: El apalancamiento financiero influye significativamente en las ventas de la Empresa de transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022., El apalancamiento financiero influye significativamente en el rendimiento de la Empresa de transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

II. MARCO TEÓRICO

Los siguientes estudios se utilizan como punto de inicio para el actual estudio de investigación, avalando y dando coherencia a nivel nacional siendo los siguientes: Aguirre, K. & Castro, Y. (2020), en su tesis titulada: “El arrendamiento financiero y la influencia en la rentabilidad de la Empresa Corporación Logística & Transporte SAC 2018” para obtener el grado Contador Público, de la Universidad Peruana de las Américas – Lima, el estudio refiere que al comprar una unidad móvil de transporte este incrementa la rentabilidad en la empresa. Este financiamiento no afecta en lo incondicional la liquidez de la empresa, consideran que este financiamiento es más aceptable para poder adquirir otros vehículos para así agrandar la rentabilidad y perfeccionar las ganancias de la compañía.

En la ciudad de Trujillo, Amaya (2017) en su tesis titulada: “Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la MYPE Calzature Pattys SAC. en la ciudad de Trujillo, año 2016”. La autora llegó a la conclusión: Que el elegir por un apalancamiento económico genero rentabilidad, liquidez ya que este llevo a mejorar la ganancia de la empresa en un 75.94% con el apalancamiento financiero, la ganancia sin apalancamiento llevo a S/7,541.24 y optando el apalancamiento este fue de S/ 13,265.35. De la misma manera ocurrió con el beneficio por acción ordinaria común incrementando un S/0.36 sin el financiamiento y a S/0.63 con financiamiento.

En Lima Castañeda, Z. A, (2018). En su tesis: “Apalancamiento financiero e impacto en la utilidad de Casa Polo SAC, 2017, de la Universidad de César Vallejo, estudio el impacto de las cusas del aprovechamiento financiero para el bien de la economía de la compañía, llegando al siguiente desenlace. El índice de liquidez general en el año 2017, aminoro en 0,11 puntos en balance con 2016-2017. El grado de endeudamiento decayó de, 2% a 6,68% en 2017 en comparación con 2016. A pesar de un aumento en los grados de débito, la empresa incremento sus utilidades para el próximo año. En síntesis, gracias al financiamiento obtenido, la compañía incremento sus niveles de venta en un \$ 57,000 / y su ganancia neta después de impuestos en \$ 8,000 / 8,000. El ROA es de 1.88%, el ROE es de .08%. Como antecedentes a nivel internacional tenemos los siguientes estudios: Ruslim & Muspyta, (2021) en su artículo científico: “Efecto de la rentabilidad en el

apalancamiento financiero sobre el coste de la deuda y gestión en ganancias Universidad de Tarumanagara, Indonesia”. El estudio tiene como principal finalidad examinar el efecto que produce un apalancamiento financiero en las ganancias de una compañía. Para este trabajo de investigación las ganancias se calculan por índice de rendimiento sobre el capital, el apalancamiento financiero lo calculan por índice de deuda proxi, a gestión de lucros se calculan por los acumulados discrecionales. En base de un muestreo intencional, las muestras obtenidas de un total de 69 empresas dedicadas a la manufactura. Los resultados arrojaron que la rentabilidad tiene un efecto desfavorable en el valor de deuda ya que es valor supera al rendimiento de la economía formado en la empresa.

Warrad, (2017) en su trabajo científico, “Influencia del apalancamiento y la rentabilidad en la calidad de las ganancias”, Universidad Privada de Ciencias Aplicadas. Jordania. El estudio tiene como principal objetivo estudiar la influencia que tiene el apalancamiento financiero sobre las utilidades, la incidencia que este tiene la rentabilidad medida por la productividad de activos (ROA) para finalizar, la influencia del apalancamiento y rentabilidad juntos en la calidad de las utilidades. Este estudio se realizó en los años 2011 al 2015 se aplicaron técnicas estadísticas en la mayoría de las entidades bancarias islámicas en la Bolsa de Valores de Ammán (ASE) estos finalmente llegaron a la conclusión de que hay una influencia positiva en el índice de deuda, también una influencia positiva en las dos variables apalancamiento financiero y rentabilidad.

Chesang, (2018) en su tesis de maestría llamada: “Efecto del apalancamiento financiero en la rentabilidad de empresas agrícolas que valoran en la bolsa de valores de Nairobi. Universidad Metodista de Kenia”, Concluyendo, la causa del apalancamiento financiero en la rentabilidad es similar a una U invertida. Siendo estas compañías donde el estudio es significativo al apalancamiento financiero rentabilidad, siendo la causa en el indicador de costo en la deuda ponderada siendo inferior al indicador de renta en los tiempos de estudio cd 0,5 y ROA 0,8 correspondientemente, optando por llegar a un mejor manejo de la financiación externa ya que este influye significativamente en la utilidad de los dueños siendo lo opuesto a las dificultades financieras con problemas graves de agencia y asimetría de información que padecen las sociedades chinas que se cotizan en bolsa de valores.

Para continuar, es factible explicar acerca de las teorías con respecto a las variables Apalancamiento financiero (variable 1); Rentabilidad (Variable 2).

Con respecto de teorías relacionadas del tema tenemos: Lawrence & Chad (2012) Definen el apalancamiento financiero como el empleo del costo financiero para incrementar los beneficios antes de impuestos e interés a los beneficios de la empresa. Esto quiere decir que el apalancamiento financiero es el nivel en que una compañía depende de un préstamo para ejecutar sus actividades durante su periodo de tiempo mediante el incremento del riesgo por el uso de gasto de costo fijo para la deuda con terceros.

Apalancamiento financiero: Barrantes (2020); Es la adición de financiamiento que una compañía ha solicitado del exterior para llevar a cabo sus actividades para mejorar su inversión. El apalancamiento es un factor muy importante que es tomado principalmente, por los inversionistas. Una organización poseerá un índice de apalancamiento alto, cuando las obligaciones financieras sean altas en comparación a su capital social. Un elevado coeficiente de apalancamiento significa que la empresa está en riesgos, por otra parte, una mayor exposición al riesgo también crece los rendimientos de la empresa.

Endeudamiento: Apaza (2018) Son valores que calculan el nivel de una compañía para obtener fondos y con ellas cumplir las obligaciones obtenidas de corto, largo o mediano plazo. De tal manera, ven la contribución de los socios y de los acreedores respecto de los capitales de la sociedad, asimismo en otro de sus trabajos de investigación

Apaza (2019) indica que las causas de endeudamiento, mide la igualdad de financiamiento realizado por terceros respecto a los dueños de la empresa. Asimismo, muestran la capacidad de la empresa de reconocer sus deberes con los acreedores.

Endeudamiento: Barrantes (2020) El ratio de endeudamiento es una medida del conflicto financiero en una empresa, el riesgo de que el 100% de los activos de la empresa no sea suficiente para pagar impuestos e intereses. Puesto que el hecho de no poder pagar las deudas y los intereses puede dar lugar a la liquidación de una empresa, el ratio de endeudamiento es un indicador fundamental de la sostenibilidad financiera en largo plazo. Asimismo, si bien un ratio de endeudamiento más bajo es bueno en el sentido de que los activos de la empresa

son bastos para cumplir sus obligaciones, puede indicar una infrautilización de una fuente importante de financiación que puede dar lugar a un crecimiento restringido. Un ratio de endeudamiento muy alto indica un alto riesgo tanto para los titulares de la deuda como para los inversores en patrimonio. Debido a ese alto riesgo, la empresa tal vez no pueda obtener financiación en óptimas condiciones o ya no pueda obtener más dinero en lo absoluto. Las empresas establecen su ratio de endeudamiento objetivo en función de la estructura de su patrimonio objetivo. Se trata de un equilibrio entre el riesgo financiero y el crecimiento.

Respecto al indicador de la dimensión Bancos la SBS y AFP(2021), indica que un banco es un intermediario entre los que depositan (los que prestan dinero) y los que se prestan (los que les presta dinero). Los que pagan por depósitos, y lo que cobra por préstamos que da, son en ambos son intereses.

Bancos: Pampillón (2016) define a aquella institución que realiza la función de intermediario, cuya principal función es la recepción de depósitos y préstamos, es decir vender y comprar. El banco cumple un papel importante que permite a la economía estar activa; aprovechan el ahorro de las personas, aseguran el pago de capital, controlando la masa monetaria y tráfico del dinero alcanzando las bases de los Bancos Centrales, dan préstamos o créditos en efectivo y a través de tarjetas de crédito y estos a su vez te permiten ampliar el pago de las deudas alcanzadas por el prestamista.

Respecto al indicador cajas municipales, la SBS y AFP (2021) Nos dice que las cajas municipales son similares a las microfinancieras ya que estas ofrecen valores bancarios a consejos distritales y consejos provinciales. En otras palabras, la caja municipal tiene los mismos cuidados en los ahorros al igual que cualquier entidad bancaria de este tipo puesto que estas están sujetas al Fondo de Seguro de Depósito según la ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguro, las cajas municipales son reglamentadas y verificadas por la SBS, también están afiliadas al Fondo de Seguro de Depósitos.

Respecto a las financieras, la SBS y AFP (2021) indica que es un organismo que efectúa acciones de intermediación financiera igual que los bancos. Es decir, capitaliza los ahorros del usuario para efectuar operaciones activas y desembolsar créditos a terceros, aunque no sean la primera opción a evaluar para los usuarios al momento de solicitar préstamos.

Siendo sus principales características, Las principales características de una financiera con los bancos. Los bancos, las financieras aún no pueden brindar tarjetas de crédito. El mismo incluye las cajas de ahorro y crédito y las financieras cuentan con un Fondo de Seguro de Depósito inferior en comparación con un banco.

La SBS y AFP (2021), Respecto a las cooperativas indica que la cooperativa o COOPAC Son instituciones sin fines de lucro, estas brindan servicios financieros a los socios asociados quienes pagan una suscripción mensual por contar con varias tarjetas de crédito y ahorro tanto, estas tienen peculiaridades muy casuales e interesantes que debemos de conocer antes de asociarnos la suscripción es libre y voluntaria.

Respecto a la dimensión periodo de plazo, El plazo se refiere a un lapso de tiempo pueden ser años, meses o días, asimismo término se indica como a un momento determinado, su fin o conclusión. Relaciones: Ambos se refieren a la idea de tiempo, aunque de distinta manera.

Respecto al indicador corto plazo, el tiempo es un valor importante en la economía. El plazo corto es la medición más baja, refiriéndose a una zona de periodo o tiempo que se da como máximo hasta un año. Cuando transforma a corto plazo se cuenta que la operación se de en un periodo de tiempo más menor. Siendo esta una de las opciones de inversión más optado para los que están en edad de jubilación o inversionistas primerizos, ya que pueden disponer del capital invertido en un lapso más corto, evitando los riesgos característicos de los instrumentos de renta variable. Las inversiones de corto plazo suelen ser de menor riesgo que las de mediano y largo plazo.

Respecto al mediano plazo indica que son aquellas en las que se puede optar del capital invertido entre 1 y 5 años, y suelen emplearse para efectuar ciertas metas financieras a los inversionistas como pueden ser para comprar una vivienda, para la colegiatura de los niños, un auto, una maestría, entre otras metas, las inversiones de medio plazo ofrecen tasas de interés atractivas, aunque ello implique superior riesgo que en el corto plazo. Siendo el objetivo a mediano plazo es tomar el balance con el mayor rendimiento que se encuentra en comparación al corto plazo, siendo un riesgo poco elevado o moderado por el periodo en el que logres alcanzar tu meta.

Respecto al largo plazo son aquellos en que podemos adoptar el capital obtenido en un tiempo extendido que puede ir entre los 5 y 30 años a más. Es una estrategia de inversión que permite un mejor manejo de la volatilidad, alta rentabilidad y mejor aprovechamiento del interés compuesto.

En cuanto se refiere a la variable rentabilidad, Apaza (2019) indica que son conceptos que estudian y calculan la capacidad una compañía para formar ganancias, bajo los capitales que usan ya sean propias o de procedencia ajena, por otra parte, la eficacia de sus transacciones ante un tiempo determinado. Como los ratios indicados que son muy importantes ya que permiten analizar la respuesta de lo eficiente que puede resultar en la gestión administrativa ante recursos bancarios. Del mismo modo, mide la rentabilidad de la dispersión de activos sin tener en cuenta su forma de financiación. Es la utilidad o ganancia operativa que se recompensa con el capital disponible, que es una medida del rendimiento de una inversión.

Por otra parte, respecto a la rentabilidad Barrantes (2019) menciona que se refiere al rendimiento que obtiene la empresa de la cantidad invertida en la empresa. Varias personas están empezando su propio negocio para obtener beneficios, ya que la inversión realizada en cualquier otro medio será menor el beneficio en comparación con el negocio. Siendo muchos los factores que perjudican la rentabilidad del negocio como el costo, la estabilidad del mercado, activos, deudas, gastos y muchos otros.

Respecto a la dimensión ventas, Apaza (2017) La NIIF 9 estipula que una venta por deterioro crediticio de activos financieros de tal manera que ya no cumplan con la política de inversión documentada de la entidad sería consistente con un modelo de negocio de valor por dinero. Una venta que ocurre por otras razones también puede calificar para un modelo comercial de costo amortizado si la venta es poco frecuente (incluso si es sustancial) o insignificante (incluso si es regular) o si la venta ocurre cerca del vencimiento del activo financiero y las ventas z son aproximadamente igual para obtener otros flujos de efectivo contractuales. Por ejemplo, una entidad podría vender un activo financiero que resulte en una ganancia importante y esto no necesariamente fallaría en la prueba del modelo de negocio debido a su efecto significativo en la ganancia o pérdida, a menos que fuera el modelo de negocio de la entidad vender activos financieros para maximizar los retornos.

Respecto al indicador incremento de activos, el ingreso es también el incremento en los activos o la disminución de los pasivos en una compañía, durante un lapso de tiempo contable, con un valor positivo en la ganancia o pérdida neta, el cambio neto del patrimonio contable y, seguidamente, en el capital o patrimonio ganado.

Apaza (2019) El valor de la ganancia o utilidad bruta es una rentabilidad que se mide en porcentaje de ventas que pasan el costo de la venta. Se mide cuan eficaz es una empresa usa sus materiales y mano de obra para producir y vender materiales de manera rentable. Donde uno puede pensar como la cantidad de dinero de las ventas de productos luego de todos los costos directos vinculados con la fabricación de los productos que se pagaron, y generalmente consisten en materias primas y gasto en mano de obra.

Respecto a la dimensión rendimiento, Barrantes (2020) Un rendimiento, también conocido como “rentabilidad financiera”, en términos más sencillos, es el aquel dinero que obtiene ganando o se pierde en una inversión durante un periodo de tiempo, también puede definirse como un porcentaje de la relación entre la utilidad e inversión; asimismo puede definirse como un resultado neto después de la tasa, impuesto e inflación, o como rendimientos bruto que no toman en cuenta más que el cambio de precio.

Respecto al indicador patrimonio, Avellaneda (2019) Indica que, en las empresas, es de mucha importancia la gestión del patrimonio para el desarrollo en la organización y de atención a los clientes. Esta práctica tiene un papel predominante en la contabilidad patrimonial por tratarse de activos corrientes, ya sea como fuente de información para una adecuada gestión del patrimonio en las instituciones públicas, para la apreciación de la riqueza. En otras palabras, es lo que posee la organización pueden ser bienes tangibles como también bienes intangibles. Es importante saber que a través de la contabilidad patrimonial o gestión de bienes muebles mejoremos la organización y como consiguiente la eficiente atención a los usuarios y también se refleje en los estados financieros.

Por otra parte, la utilidad, Apaza (2020) Utilidad neta. La utilidad neta se calcula para incluir todos los valores de costo de funcionamiento del negocio, incluyendo la compensación basada en actos, los intereses, los impuestos y la amortización.

Representa utilidades que pueden ser renegociados en el negocio o distribuidos al inversor.

Asimismo, la Utilidad es el criterio básico para iniciar cualquier empresa es generar ingresos, pero más aún, utilidades. El criterio más crítico para elegir la empresa es la tasa de retorno que traerá para la organización en la naturaleza de la ganancia.

Respecto a los fondos propios, Apaza (2017) indica que los fondos propios es una parte del patrimonio neto de una empresa y lo encontramos en el balance de situación. Ya que son una parte de los recursos propios de la que dispone la compañía, el valor de los fondos propios estará sujetos al costo de oportunidades de los socios. Este costo se determina a razón del tipo de interés del mercado para los inversores sin riesgo o riesgo bajo al que se añade una prima por riesgo en función a los datos de la compañía.

Apalancamiento financiero: es utilizar el fondo externo para lograr un objetivo en la compañía. En lugar de realizar la operación a costa de los fondos propios de la empresa, se hará a costa de los fondos propios y de los fondos externos por efecto del apalancamiento financiero. Es un cambio cuando la organización asume obligaciones financieras, con el propósito de aumentar al máximo las utilidades por acción. (Bryan, 2016)

La rentabilidad se entiende como la utilidad después de gastos, la cual se obtiene a través de un incremento en los ingresos, pueden ser por ventas realizadas, o por la disminución en costos de producción también la prestación de servicios. Conocemos la rentabilidad como el beneficio porcentual de un negocio (Córdoba, 2016).

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

Es tipo aplicada según Hernández & Mendoza, (2018) porque tiene como fin describir, narrar y aplicar las teorías ya existentes, las que en este caso vendrían a ser las teorías acerca del apalancamiento financiero y rentabilidad en la empresa de transportes santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno 2022.

Diseño de investigación

Es explicativo - causal no experimental porque en el presente trabajo no manipulamos ninguna de las variables, de acuerdo a la recolección de datos, este es de nivel correlacional y de corte transversal ya que recopilamos datos en periodo fijo. (Hernández, 2014)

3.2. Variables y operacionalización

Variable 1: Apalancamiento financiero

Definición conceptual:

Es la adición de financiamiento que una compañía ha solicitado del exterior para llevar a cabo sus actividades para mejorar su inversión. El apalancamiento es un factor muy importante que es tomado principalmente, por los inversionistas. Una organización poseerá un índice de apalancamiento alto, cuando las obligaciones financieras sean altas en comparación a su capital social. Un elevado coeficiente de apalancamiento significa que la empresa está en riesgos, por otra parte, una mayor exposición al riesgo también crece los rendimientos de la empresa. (Barrantes, 2020)

Definición operacional:

Para el análisis y desarrollo del estudio se tomó en consideración la aplicación del instrumento determinado por el investigador a la variable en estudio apalancamiento financiero, el mismo que tiene una escala de tipo Likert.

Indicadores: Entre los indicadores de la variable se tiene: los bancos, entidades financieras como las cajas, financieras, cooperativas, también se considera el tiempo, a corto, mediano y largo plazo.

Escala: Ordinal

Variable 2: Rentabilidad

Definición conceptual:

La rentabilidad se entiende como la utilidad después de gastos, la cual se obtiene a través de un incremento en los ingresos, pueden ser por ventas realizadas, o por la disminución en costos de producción también la prestación de servicios. Conocemos la rentabilidad como el beneficio porcentual de un negocio (Córdoba, 2016).

Definición operacional: Para el análisis y desarrollo del estudio se tomó en consideración la aplicación del instrumento determinado por el investigador a la variable en estudio rentabilidad, el mismo que tiene una escala de tipo Likert.

Indicadores: Entre los indicadores de la variable se tiene: el incremento sobre los activos, el margen del beneficio, el patrimonio, los fondos propios y la utilidad.

Escala: Ordinal

3.3. Población, muestra y muestreo

Población:

Consta de 30 socios y colaboradores de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. los mismos que realizan el servicio de transporte urbano en la ciudad de Puno.

Según (Hernández & Mendoza). Nos dice que la población es un conjunto de individuos que comparten ciertas actividades en común. Además de ajustarse a una serie de coincidencias.

Muestra:

Por el hecho de que se toma los socios y colaboradores, se considera una muestra censal, que en este caso son 30 trabajadores de la empresa entre socios y colaboradores. Se entiende que la muestra es el conjunto homogéneo, con características similares (Hernández Sampieri, 2018).

Unidad de análisis:

En este caso se considera a los socios de la empresa de transportes. Este es el grupo de análisis, definido por el investigador, el mismo que se considera para la aplicación del instrumento (Duran, 2015).

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Utilizaremos la técnica de las encuestas estas se usarán para la recolección de datos ya que se caracterizan por su simplicidad y objetividad. Nos indica que la técnica de recolección para la obtención de datos es la encuesta, la cual tendrá el resultado un instrumento elaborado este con el fin de adquirir información de primera línea, en este estudio se utilizó la encuesta a los socios de la Empresa de transportes “Santa Rosa de Lima” los que son más adecuados para responder como es el procedimiento del apalancamiento financiero y como este influye en la rentabilidad de su organización durante el periodo de estudio 2022. (Hernández, 2014).

Instrumento

El cuestionario es el instrumento que corresponde para el estudio de acuerdo a la técnica elegida para poder recoger la información. Según (Ruiz, 2018), es un conjunto de preguntas realizadas en base a los indicadores y dimensiones de las variables, que ayudan a lograr los objetivos del estudio.

3.5. Procedimientos

Durante el proceso del estudio realizado consideramos necesario la recopilación de información mediante la técnica de la encuesta esto en base a un instrumento llamado cuestionario, para su ejecución y posterior estudio estadístico mediante el software SPSS versión 27.

Hernández. (2014) La validación es un mecanismo por donde se verifica la confiabilidad del instrumento de recolección para la obtención de datos.

3.6. Método de análisis de datos

Para este estudio utilizaremos es el análisis descriptivo porque permite saber las variables a estudiar que son: apalancamiento financiero y rentabilidad, la información que obtendremos de la muestra en la empresa de transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. será registrada en el software SPSS versión 27 la cual nos arrojará el grado de confiabilidad, gráficos de frecuencias sirviendo estos para una mejor comprensión e interpretación para así poder dar respuesta al problema de investigación.

3.7. Aspectos éticos

En el presente estudio durante su desarrollo cumplimos con los lineamientos y normas que se requieren para la investigación, en base a ello utilizamos la guía práctica de investigación elaborada por la universidad, así mismo consideramos un análisis adecuado de la información para seleccionar la más relevante referenciando y citando a los correspondientes autores, por tal motivo afirmaremos que el estudio es original. Procedimos a respetar las normas de investigación planteadas en su totalidad respetando su formato y estructura planteada por la casa de estudios

IV. RESULTADOS

Prueba de confiabilidad

Tabla 1

Estadística de fiabilidad del apalancamiento financiero

Alfa de Cronbach	N de elementos
,703	9

El nivel de confiabilidad en la variable Apalancamiento financiero; se indican los resultados de Alfa de Cronbach donde el número de ítems es 9; mientras el nivel de confiabilidad es de 0.703, este resultado nos evidencia que existe una confiabilidad alta, por lo que podemos decir que la variable es fiable en sus datos recopilados.

Tabla 2

Estadística de fiabilidad de la rentabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,778	6

La variable rentabilidad, en lo que refiera la confiabilidad se muestra la tabla el Alfa de Cronbach, cuyo valor de confiabilidad de 0.778 además de se tiene el número de Ítems de 6: Por consiguiente, este resultado podemos determinar que la data recogida para el procesamiento del presente estudio es confiable y consistente.

Análisis descriptivo

Tabla 3

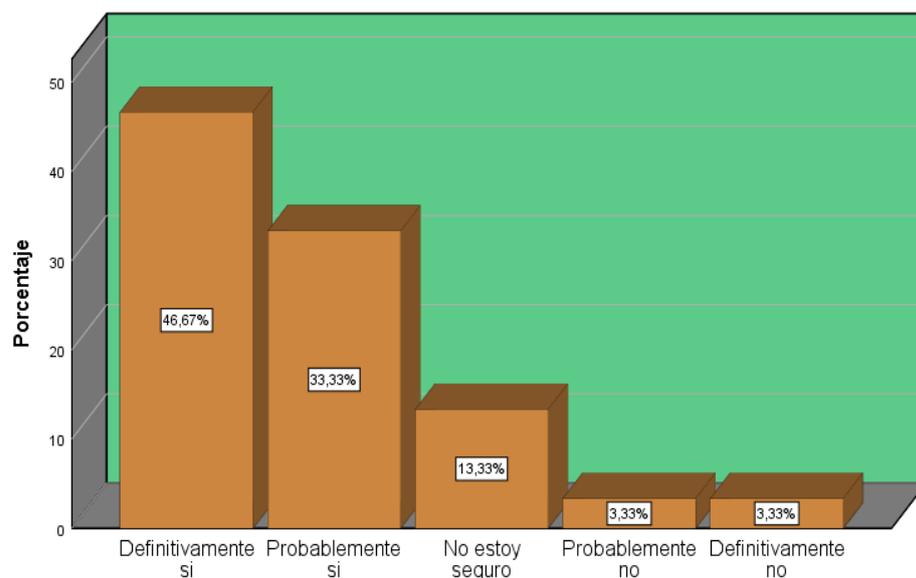
Para adquirir su unidad vehicular ¿usted solicitó algún préstamo bancario?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	14	46,7	46,7	46,7
Probablemente si	10	33,3	33,3	80,0
No estoy seguro	4	13,3	13,3	93,3
Probablemente no	1	3,3	3,3	96,7
Definitivamente no	1	3,3	3,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 1

¿Solicitó préstamo bancario para adquirir una unidad vehicular?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 46.7%, Probablemente si 33.3%, No estoy seguro 13.3%, Probablemente no 3.3% y por último Definitivamente no 3.3%.

Tabla 4

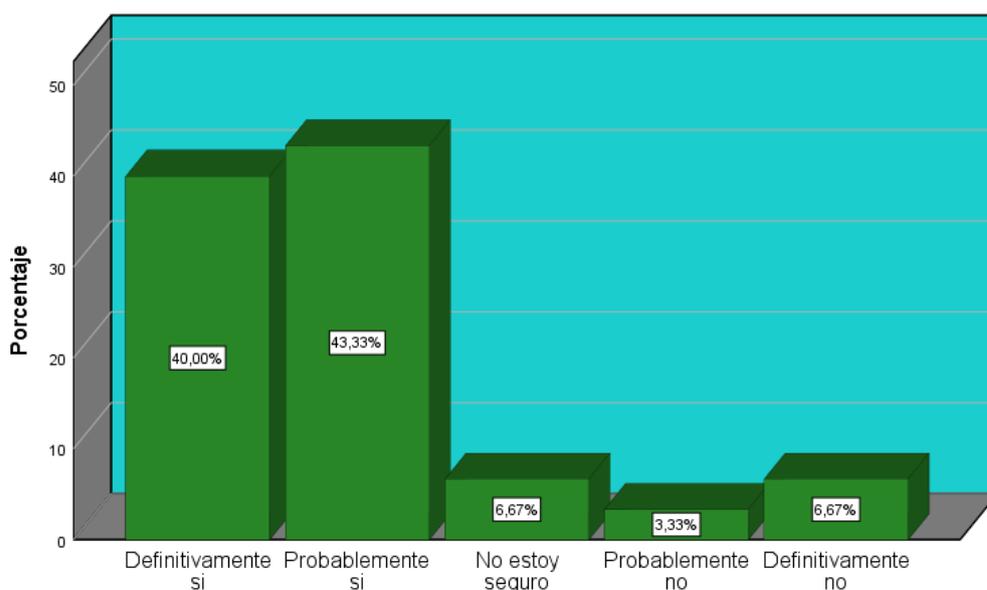
¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	12	40,0	40,0	40,0
Probablemente si	13	43,3	43,3	83,3
No estoy seguro	2	6,7	6,7	90,0
Probablemente no	1	3,3	3,3	93,3
Definitivamente no	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 2

¿Solicitó préstamo bancario para adquirir una unidad vehicular?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 40%, Probablemente si 43.3%, No estoy seguro 6.7%, Probablemente no 3.3% y por último Definitivamente no 6.7%.

Tabla 5

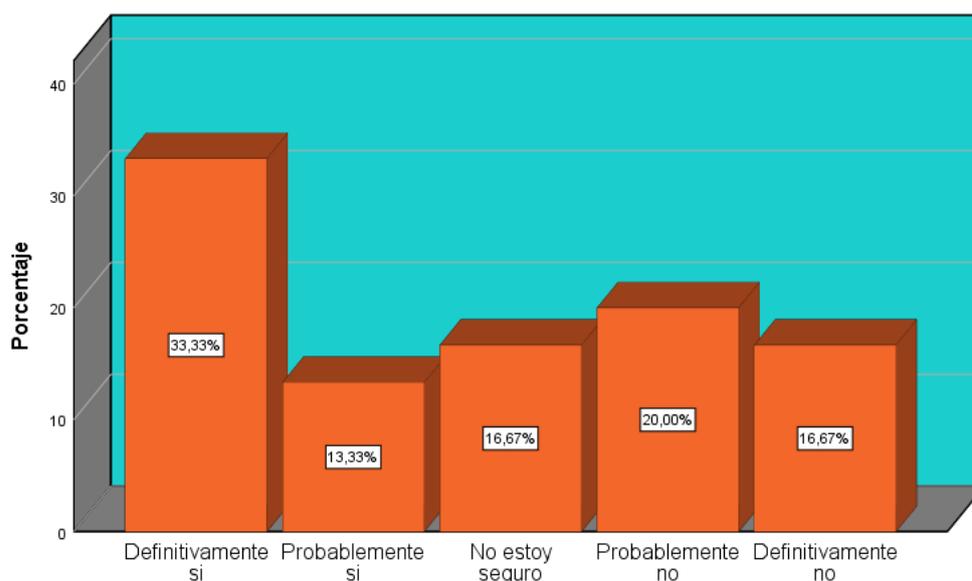
¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	10	33,3	33,3	33,3
Probablemente si	4	13,3	13,3	46,7
No estoy seguro	5	16,7	16,7	63,3
Probablemente no	6	20,0	20,0	83,3
Definitivamente no	5	16,7	16,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 3

¿Solicitó préstamo bancario para adquirir una unidad vehicular?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 33.3%, Probablemente si 13.3%, No estoy seguro 16.7%, Probablemente no 20% y por último Definitivamente no 16.7%.

Tabla 6

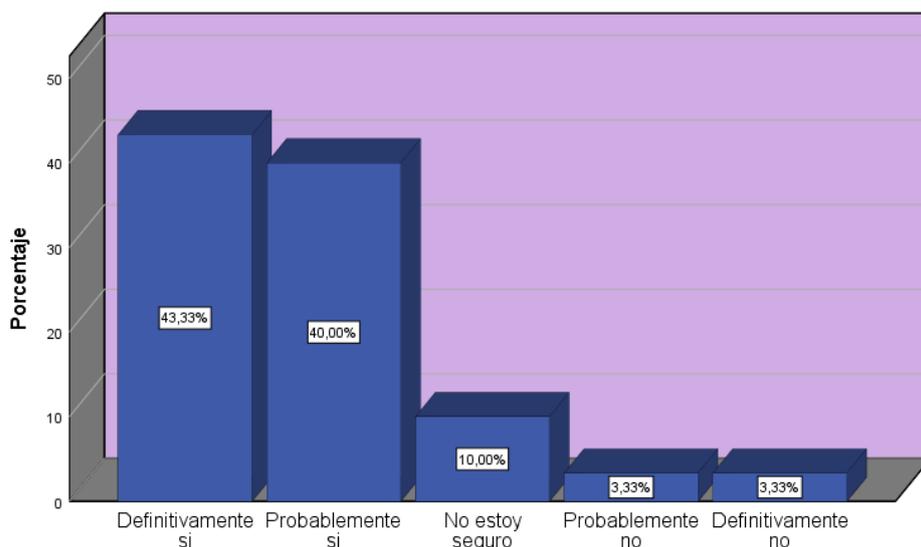
¿Cree usted que las financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	10	33,3	33,3	33,3
Probablemente si	4	13,3	13,3	46,7
No estoy seguro	5	16,7	16,7	63,3
Probablemente no	6	20,0	20,0	83,3
Definitivamente no	5	16,7	16,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 4

¿Las financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 43.3%, Probablemente si 40%, No estoy seguro 10%, Probablemente no 3.3% y por último Definitivamente no 3.3%.

Tabla 7

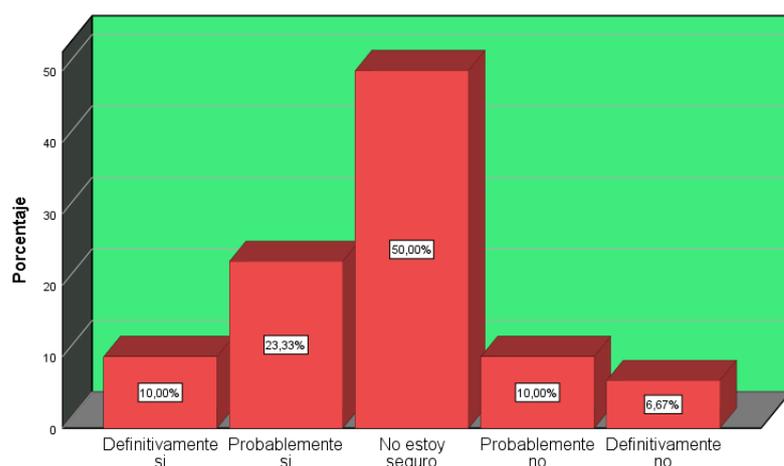
¿Prefiere usted solicitar un préstamo en una financiera o en una cooperativa de ahorro y crédito?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	3	10,0	10,0	10,0
Probablemente si	7	23,3	23,3	33,3
No estoy seguro	15	50,0	50,0	83,3
Probablemente no	3	10,0	10,0	93,3
Definitivamente no	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 5

¿Solicita préstamo a una financiera o a una cooperativa de ahorro y crédito?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 10%, Probablemente si 23.3%, No estoy seguro 50%, Probablemente no 10% y por último Definitivamente no 6.7%.

Tabla 8

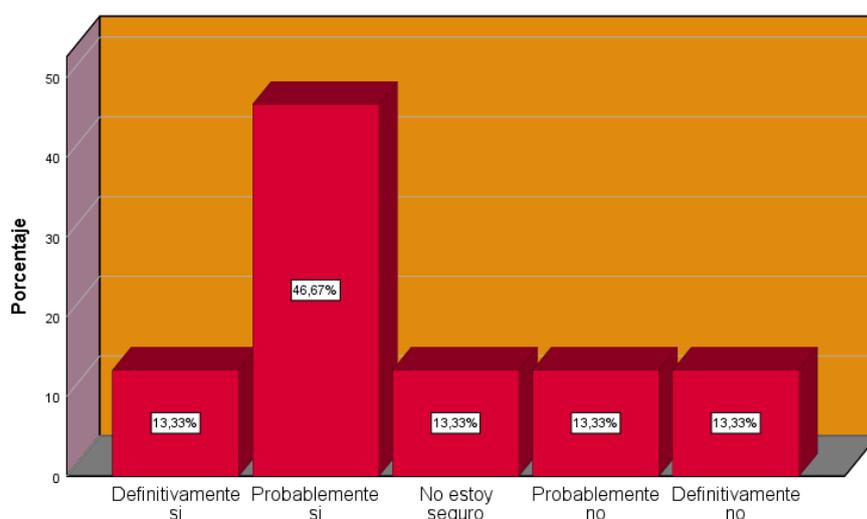
¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso menor a 01 año?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	3	10,0	10,0	10,0
Probablemente si	7	23,3	23,3	33,3
No estoy seguro	15	50,0	50,0	83,3
Probablemente no	3	10,0	10,0	93,3
Definitivamente no	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 6

¿Se animaría a obtener un préstamo por un lapso menor a 1 año?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 13.3%, Probablemente si 46.7%, No estoy seguro 13.3%, Probablemente no 13.3% y por último Definitivamente no 13.3%.

Tabla 9

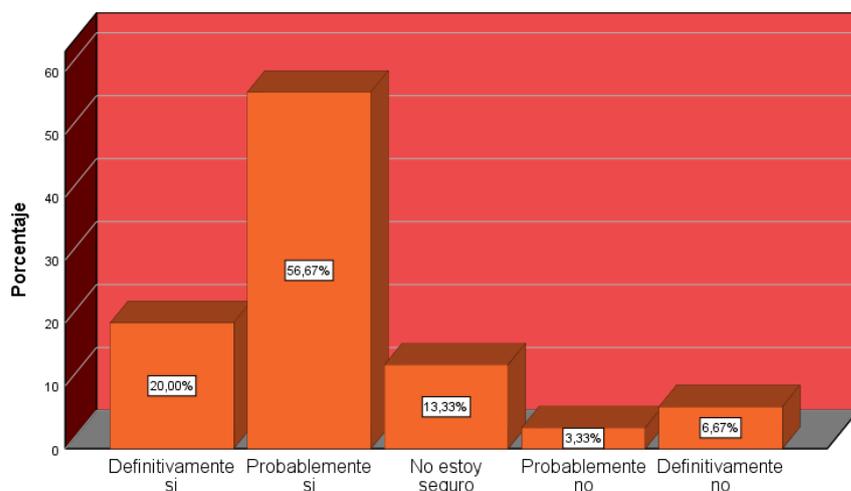
¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a un 01 año y menor a 03 años?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	6	20,0	20,0	20,0
Probablemente si	17	56,7	56,7	76,7
No estoy seguro	4	13,3	13,3	90,0
Probablemente no	1	3,3	3,3	93,3
Definitivamente no	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 7

¿Se animaría a obtener un préstamo entre 1 a 3 años?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados en la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 20%, Probablemente si 56.7%, No estoy seguro 13.3%, Probablemente no 3.3% y por último Definitivamente no 6.7%.

Tabla 10

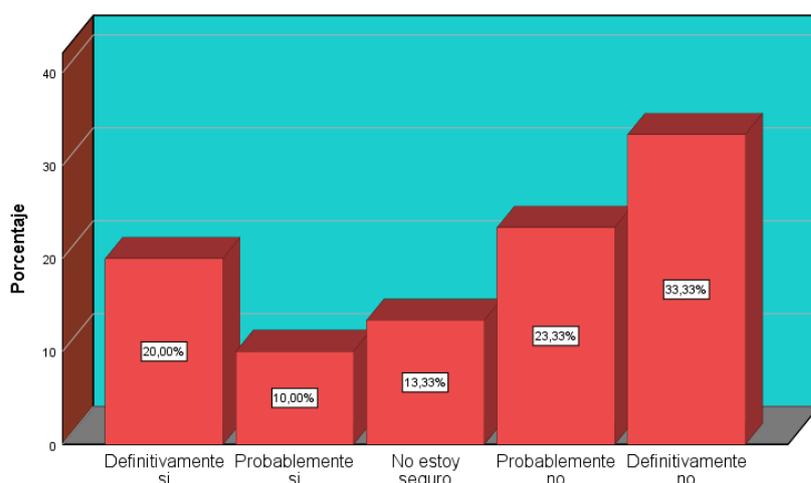
¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a 03 años?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	6	20,0	20,0	20,0
Probablemente si	3	10,0	10,0	30,0
No estoy seguro	4	13,3	13,3	43,3
Probablemente no	7	23,3	23,3	66,7
Definitivamente no	10	33,3	33,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 8

¿Se animaría a obtener un préstamo mayores 3 años?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados en la empresa de transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 20%, Probablemente si 10%, No estoy seguro 13.3%, Probablemente no 23.3% y por último Definitivamente no 33.3%

Tabla 11

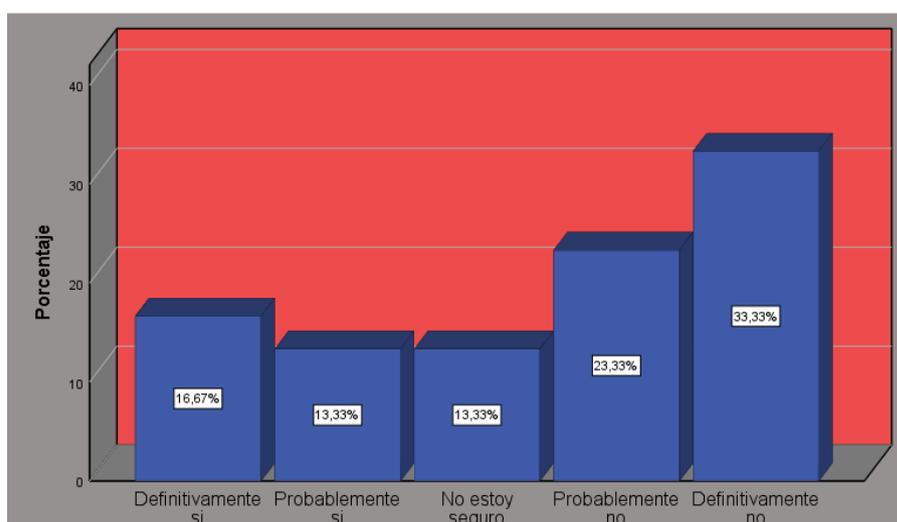
¿Usted cree que es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	5	16,7	16,7	16,7
Probablemente si	4	13,3	13,3	30,0
No estoy seguro	4	13,3	13,3	43,3
Probablemente no	7	23,3	23,3	66,7
Definitivamente no	10	33,3	33,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 9

¿Es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 16.7%, Probablemente si 13.3%, No estoy seguro 13.3%, Probablemente no 23.3% y por último Definitivamente no 33.3%.

Tabla 12

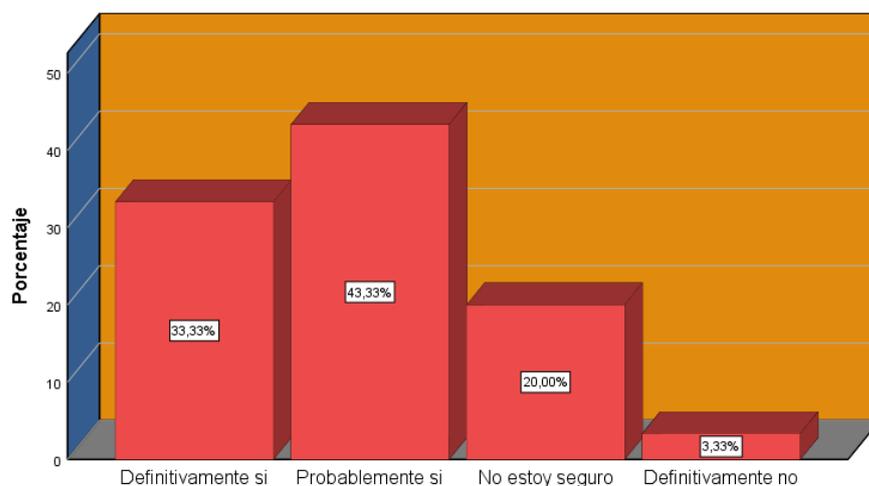
¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	10	33,3	33,3	33,3
Probablemente si	13	43,3	43,3	76,7
No estoy seguro	6	20,0	20,0	96,7
Probablemente no	1	3,3	3,3	100,0
Definitivamente no	30	100,0	100,0	
Total	10	33,3	33,3	33,3

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 10

¿La empresa aumenta sus activos a causa de los préstamos?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 33.3%, Probablemente si 43.3%, No estoy seguro 20%, Probablemente no 20% y por último Definitivamente no 3.3%.

Tabla 13

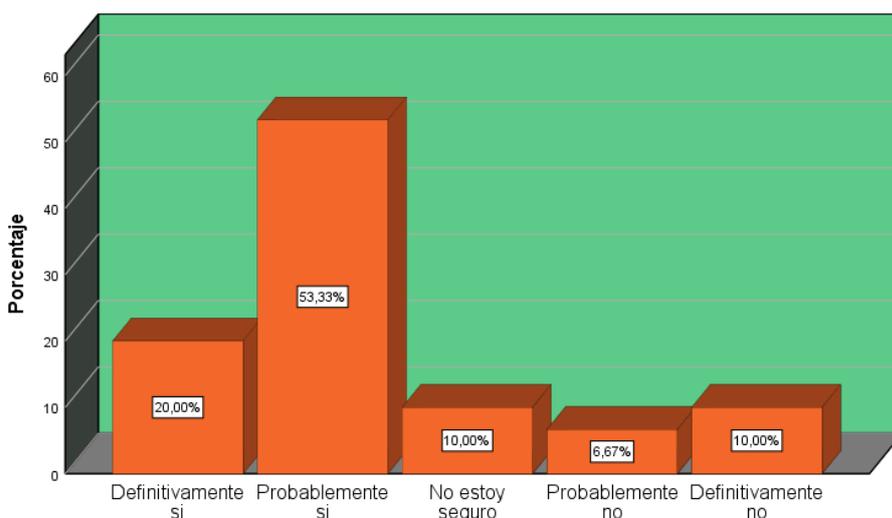
¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	6	20,0	20,0	20,0
Probablemente si	16	53,3	53,3	73,3
No estoy seguro	3	10,0	10,0	83,3
Probablemente no	2	6,7	6,7	90,0
Definitivamente no	3	10,0	10,0	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 11

¿La empresa aumenta el margen de contribución a causa de los prestamos?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 20%, Probablemente si 53.3%, No estoy seguro 10%, Probablemente no 6.7% y por último Definitivamente no 10%

Tabla 14

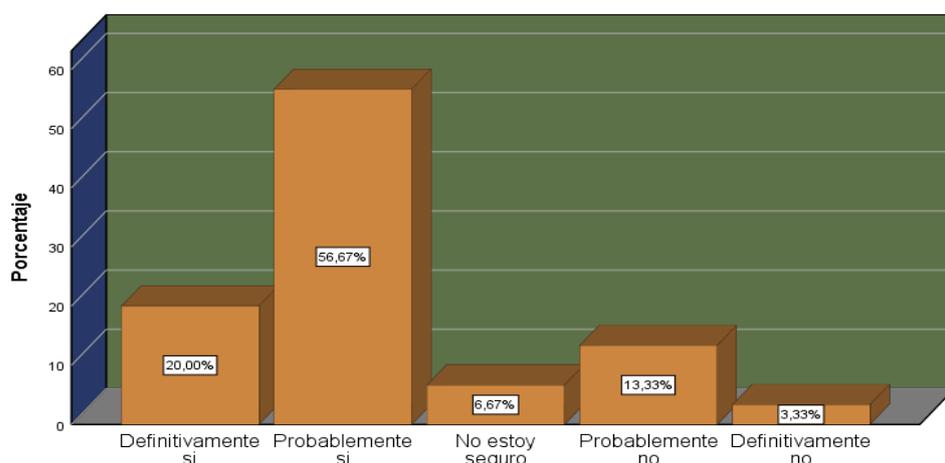
¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, incrementaría su patrimonio realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	6	20,0	20,0	20,0
Probablemente si	17	56,7	56,7	76,7
No estoy seguro	2	6,7	6,7	83,3
Probablemente no	4	13,3	13,3	96,7
Definitivamente no	1	3,3	3,3	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 12

¿La empresa aumenta su patrimonio a causa de los créditos?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 20%, Probablemente si 56.7%, No estoy seguro 6.7%, Probablemente no 13.3% y por último Definitivamente no 3.3%.

Tabla 15

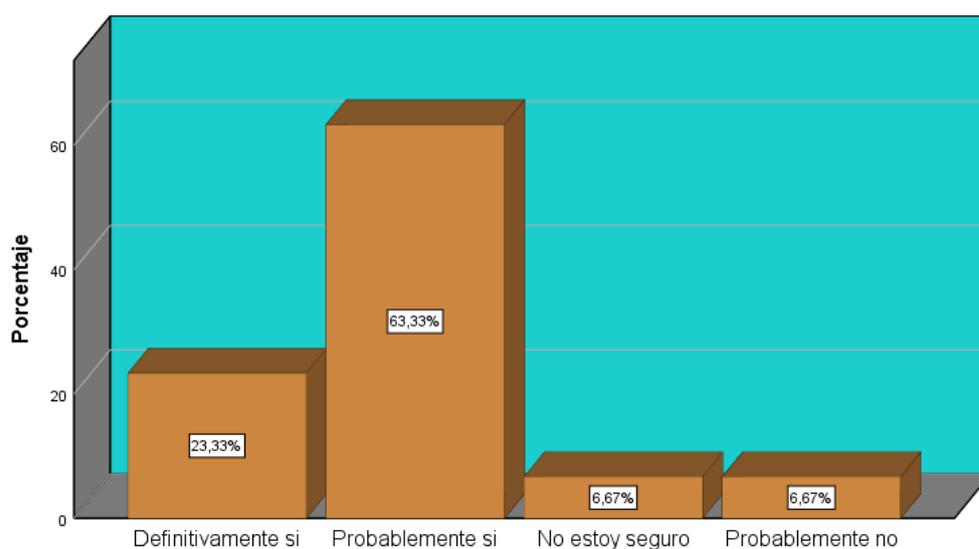
¿ En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima , mejoraría su utilidad realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	7	23,3	23,3	23,3
Probablemente si	19	63,3	63,3	86,7
No estoy seguro	2	6,7	6,7	93,3
Probablemente no	2	6,7	6,7	100,0
Definitivamente no	30	100,0	100,0	
Total	7	23,3	23,3	23,3

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 13

¿La empresa aumenta su utilidad a causa de los créditos?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 23.3%, Probablemente si 63.3%, No estoy seguro 0%, Probablemente no 6.7% y por último Definitivamente no 6.7%.

Tabla 16

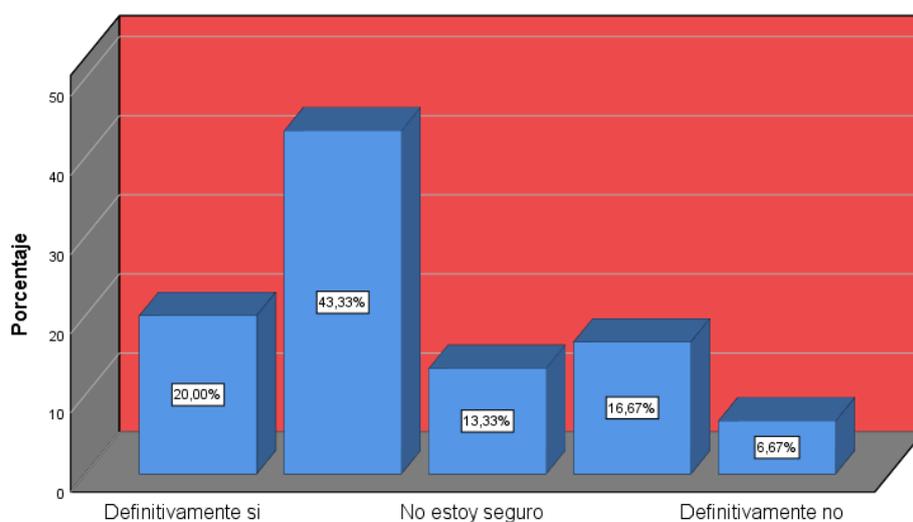
¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, cuenta con fondos propios necesario para enfrentar compromisos y/o deudas?

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Definitivamente si	6	20,0	20,0	20,0
Probablemente si	13	43,3	43,3	63,3
No estoy seguro	4	13,3	13,3	76,7
Probablemente no	5	16,7	16,7	93,3
Definitivamente no	2	6,7	6,7	100,0
Total	30	100,0	100,0	

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 14

¿La empresa cuenta con fondos propios para pagar sus deudas?



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. de Puno, lo cual el comportamiento es como sigue: Definitivamente si 20%, Probablemente si 43.3%, No estoy seguro 13.3%, Probablemente no 16.7% y por último Definitivamente no 6.7%.

Tabla 17

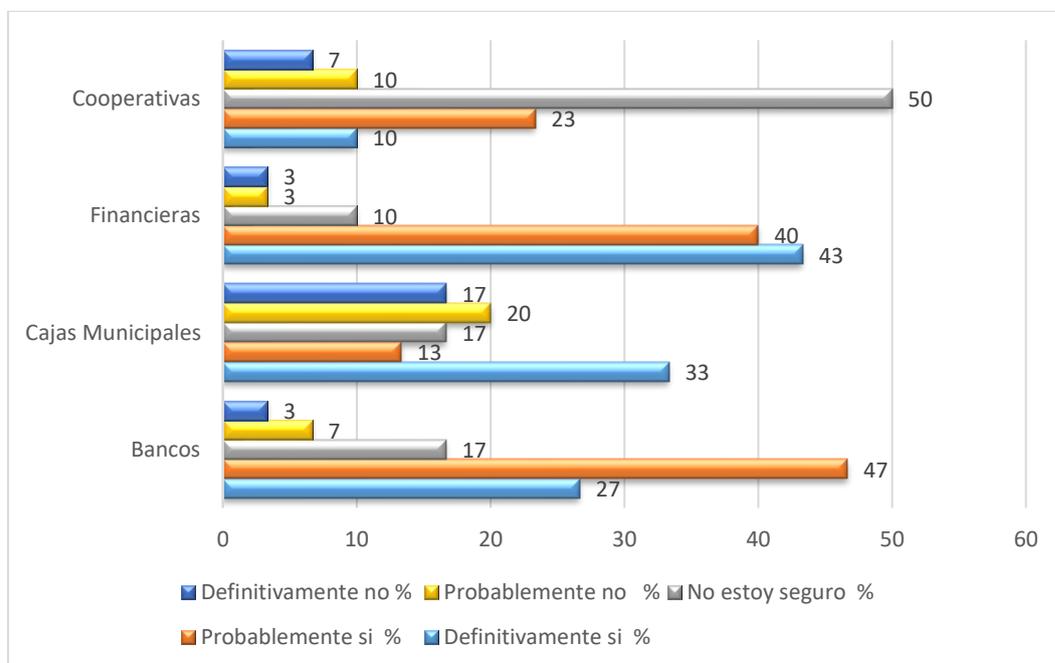
Comportamiento del endeudamiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022

Dimensión Endeudamiento	Definitivamente si		Probablem ente si		No estoy seguro		Probablemente no		Definitivamente no		Total	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Bancos	8	27	14	47	5	17	2	7	1	3	30	100
Cajas Municipales	10	33	4	13	5	17	6	20	5	17	30	100
Financieras	13	43	12	40	3	10	1	3	1	3	30	100
Cooperativas	3	10	7	23	15	50	3	10	2	7	30	100
Total	9	28.33	9	30.83	7	23.33	3	10.00	2	7.50	30	100

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 15

Comportamiento del endeudamiento de la Empresa



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Interpretación: Se observa los 30 encuestados de la E.T. Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, el comportamiento de la dimensión Endeudamiento en razón la variable Apalancamiento financiero a continuación se tomará solo la relevación de los datos o porcentajes más altos y es como sigue:

- El indicador Bancos, se puede evidenciar de estos resultados los de mayor relevancia esta en Probablemente si 47% (14 encuestados) seguido de Definitivamente si 27% (8 encuestados) y No estoy seguro 17% (5 encuestados); estos datos emitidos nos dan entender que una mayor parte de la población o de encuestados opina, que los socios trabajan o hacen su préstamo con bancos, y la unidad vehicular que lo adquirieron es mediante un banco.
- En cuanto al indicador cajas municipales los resultados mas relevantes son Definitivamente si 33%(10 encuestados) seguido de Probablemente no 20%(6 encuestados), estos datos emitidos indicarían que también los socios de la empresa optarían por adquirir mediante una caja municipal, pero hay un sector de los encuestados que opinan lo contrario.
- El indicador Financieras los resultados relevantes a considerar están en Definitivamente si 43%(13 encuestados) seguido de Probablemente si 40%(12 encuestados), estos datos Darian a conocer que casi todos los socios opina que adquirieron su vehículo mediante una financiera.
- Por último el indicador Cooperativas, los relevantes a considerar están en No estoy seguro 50%(15 encuestados) seguido de Probablemente si 23%(7 encuestados), respecto a este resultado los socios opinan que no están seguros de obtener su vehículo mediante las cooperativas.

Tabla 18

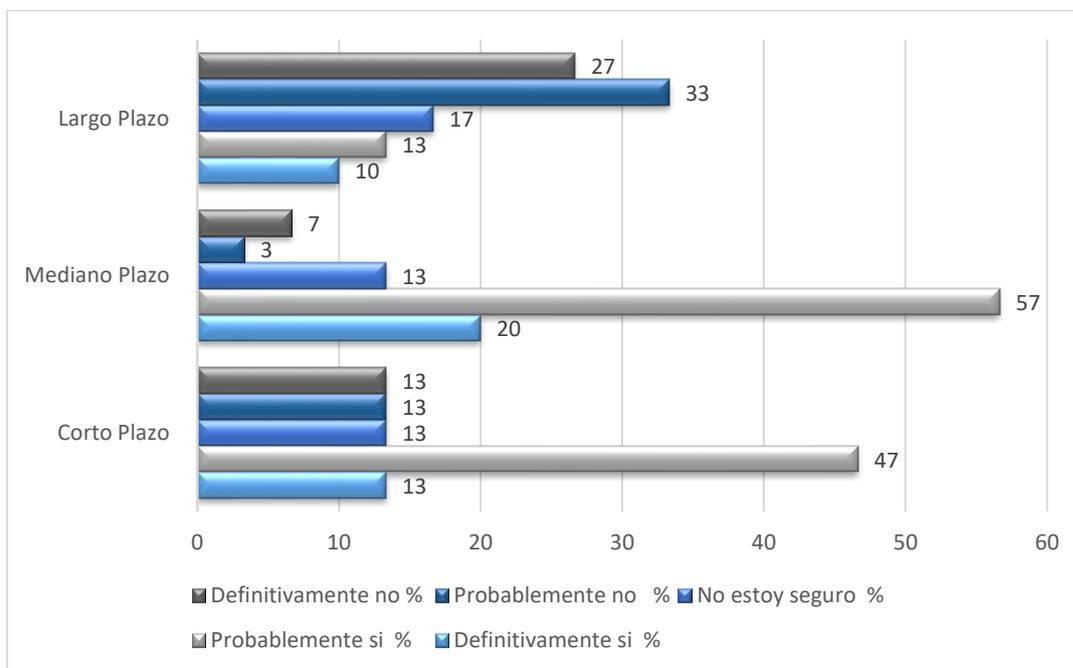
Comportamiento del periodo de plazo de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022

Dimensión Periodo de Plazo	Definitivamente si		Probablemente si		No estoy seguro		Probablemente no		Definitivamente no		Total	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Corto Plazo	4	13	14	47	4	13	4	13	4	13	30	100
Mediano Plazo	6	20	17	57	4	13	1	3	2	7	30	100
Largo Plazo	3	10	4	13	5	17	10	33	8	27	30	100
Total	4	14.44	12	38.89	4	14.44	5	16.67	5	15.56	30	100

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 16

Comportamiento del periodo de plazo de la Empresa



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Interpretación:

Se observa los 30 encuestados de la empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, el comportamiento de la dimensión Periodo de Plazo en razón de la variable Apalancamiento financiero a continuación se tomará solo la relevación de los datos o porcentajes más altos y es como sigue:

- El indicador Corto plazo, se puede evidenciar de estos resultados los de mayor relevancia esta en Probablemente si 47% (14 encuestados) seguido de las demás escalas todos en 13% (4 encuestados c/indicador); estos datos emitidos nos dan entender, que un mayor número de socios opina que optan por el plazo corto menor de 1 año, y pero equitativamente en las demás escalas opinan lo contrario.
- En cuanto al indicador mediano plazo los resultados más relevantes son Probablemente si 57%(17 encuestados) seguido de Definitivamente si 20%(6 encuestados), estos resultados también evidencian que casi todos los socios optan por un préstamo mayor a 1 año y menor de 3 años, pero hay un ligero grupo de socios que opina lo contrario.
- El indicador largo plazo los resultados relevantes a considerar están en Probablemente no 33%(10 encuestados) seguido de Definitivamente no 27%(8 encuestados), es clara la opinión de los socios que no optarían por sacar un préstamos a largo plazo debido a muchos factores, una de ellas el interés que se incrementa a un largo plazo.

Tabla 19

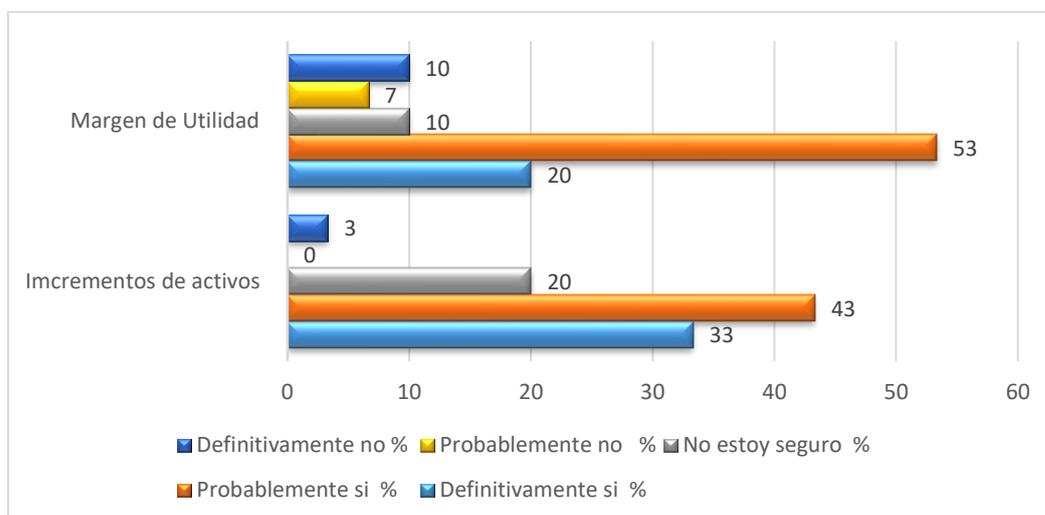
Comportamiento de las ventas de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022

Dimensión Ventas	Definitivamente si		Probablemente si		No estoy seguro		Probablemente no		Definitivamente no		Total	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Incrementos de activos	10	33	13	43	6	20	0	0	1	3	30	100
Margen de Utilidad	6	20	16	53	3	10	2	7	3	10	30	100
Total	8	26.67	15	48.33	5	15.00	1	3.33	2	6.67	30	100

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 17

Comportamiento de las ventas de la Empresa



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Interpretación:

Se observa los 30 encuestados de la empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, el comportamiento de la dimensión Ventas en razón de la variable Rentabilidad a continuación se tomará solo la relevación de los datos o porcentajes más altos y es como sigue:

- El indicador incremento de activos, se puede evidenciar de estos resultados los de mayor relevancia esta en Probablemente si 43% (13 encuestados) seguido Definitivamente si 33% (10 encuestados); se puede observar claramente que casi todos los socios opinaron existe un aumento de los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo.
- En cuanto al indicador margen de utilidad los resultados más relevantes son Probablemente si 53% (16 encuestados) seguido de Definitivamente si 20% (6 encuestados), de la manera que el indicador anterior los socios mayoritariamente opinaron que aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo.

Tabla 20

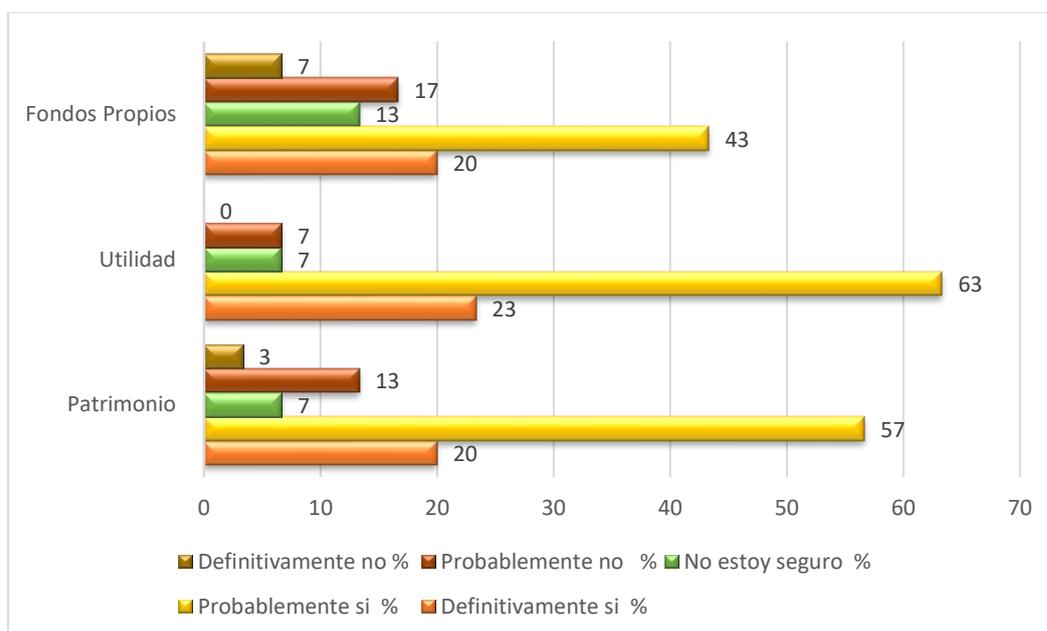
Comportamiento del rendimiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno,2022

Dimensión Rendimiento	Definitivamente si		Probablemente si		No estoy seguro		Probablemente no		Definitivamente no		Total	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Patrimonio	6	20	17	57	2	7	4	13	1	3	30	100
Utilidad	7	23	19	63	2	7	2	7	0	0	30	100
Fondos Propios	6	20	13	43	4	13	5	17	2	7	30	100
Total	6	21.11	16	54.44	3	8.89	4	12.22	1	3.33	30	100

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la Empresa.

Figura 18

Comportamiento del rendimiento de la Empresa



Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Interpretación: Se observa los 30 encuestados de la empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, el comportamiento de la dimensión Rendimiento en razón de la variable Rentabilidad a continuación se tomará solo la relevación de los datos o porcentajes más altos y es como sigue:

- El indicador patrimonio, se puede evidenciar de estos resultados los de mayor relevancia esta en Probablemente si 57% (17 encuestados) seguido Definitivamente si 20% (6 encuestados); es evidente este resultado todos o casi todos los socios opinaron que, respecto al patrimonio, se incrementaría una mayor inversión a través de un crédito.
- En cuanto al indicador Utilidad los resultados más relevantes son Probablemente si 63%(19 encuestados) seguido de Definitivamente si 23%(7 encuestados), de igual resultado también opinaron con respecto a la utilidad, dice que si se mejoraría realizando una mayor inversión a través de un crédito.
- En cuanto al indicador Fondos propios los resultados más relevantes son Probablemente si 43%(13 encuestados) seguido de Definitivamente si 20%(6 encuestados), este resultado de la misma manera refleja mayoritariamente un resultado favorable ya que opinaron que con fondos propios podrían enfrentar ciertas deudas.

Prueba de Normalidad

Según la condición de la prueba de normalidad.

H₀: La muestra tiene distribución de probabilidad normal.

H_a: La muestra tiene distribución de probabilidad no normal.

Valor de sig- α = 0.05 (95%, Z = +/- 1.96)

Decisión: $p < \alpha=0.05$: es rechazada H₀

$p > \alpha=0.05$ es aceptada H₀

Tabla 21

Prueba de normalidad

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Variable1: Apalancamiento financiero	,143	30	,118	,956	30	,025
Variable 2: Rentabilidad	,134	30	,178	,957	30	,025

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Interpretación: Según la condición de prueba de normalidad se utiliza el estadístico de Shapiro-Wilk, esto debido a que la data es menor a 50 datos, a un nivel de aceptación del 0.95 y un margen de rechazo máximo del 0.05, la variable Apalancamiento el p-valor es 0.025; mientras la variable Rentabilidad tiene un p-valor de 0.025, estos datos dan muestra a que el p-valor <0.05 para ambas variables con consiguiente es una prueba no paramétrica o no normal, por ello se usó para la prueba de hipótesis, la chi cuadrada.

Pruebas de hipótesis

Hipótesis general

Ha: El Apalancamiento Financiero influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

Ho: El Apalancamiento Financiero no influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

Tabla 22

Prueba del chi cuadrado del apalancamiento financiero y la rentabilidad

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	206,333 ^a	221	,018
Razón de verosimilitud	105,112	221	1,000
Asociación lineal por lineal	,553	1	,777
N de casos válidos	30		

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Condición estadística:

Si P-valor = 0.018 $<$ α = 0.05

Interpretación: Según población y muestra los 30 socios de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, la hipótesis general entre la variable 1 y 2, apalancamiento financiero y Rentabilidad, al comprobarse su asociación de ambas variables es 0.553; esto significa que la asociación de chi cuadrada es una asociación moderada positiva; además el P-Valor es

0.018<0.05 representa un valor menor, por consiguiente es rechazada la hipótesis nula y aceptada la hipótesis alterna, en conclusión el Apalancamiento Financiero influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022

Hipótesis específica1

Ha: El Apalancamiento Financiero influye significativamente en las ventas de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

Ho: El Apalancamiento Financiero no influye significativamente en las ventas de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

Tabla 23

Prueba del chi cuadrado del apalancamiento financiero y las ventas

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	75,205 ^a	65	,038
Razón de verosimilitud	61,862	65	,587
Asociación lineal por lineal	,790	1	,374
N de casos válidos	30		

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Condición estadística:

Si P-valor = 0.038 < α = 0.05

Interpretación: La población y muestra los 30 socios de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, para probar la hipótesis Especifica1 entre la variable 1 y la dimensión, apalancamiento financiero y Ventas, lo cual se comprobó entre la variable y la dimensión a ello podemos verificar que se presenta una asociación significativa, los resultados son positivos por ser una correlación de 0.790; esto significa que la asociación según chi cuadrada es una asociación moderada positiva; además el P-Valor es 0.038<0.05 representa un valor menor, por consiguiente es rechazada la hipótesis nula y aceptada hipótesis alterna, en conclusión el Apalancamiento Financiero influye significativamente en las ventas de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022

Hipótesis específica2

Ha: Apalancamiento Financiero influye significativamente en el Rendimiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

Ho: Apalancamiento Financiero no influye significativamente en el Rendimiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

Tabla 24

Prueba del chi cuadrado del apalancamiento financiero y el rendimiento

	Valor	df	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	124,783 ^a	117	,015
Razón de verosimilitud	64,065	117	1,000
Asociación lineal por lineal	,289	1	,148
N de casos válidos	30		

Fuente: Encuesta Realizada a los socios o colaboradores de la E.T.

Condición estadística:

Si $P\text{-valor} = 0.015 < \alpha = 0.05$

Interpretación: La población y muestra a los 30 socios de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, para probar la hipótesis específica2 entre la variable 1 y la dimensión, apalancamiento financiero y Rendimiento, lo cual se concluyó entre la variable y la dimensión por lo que poseen una asociación de 0.289; esto nos dice que la asociación de chi cuadrada baja positiva; además el P-Valor es de $0.015 < 0.05$ representa un valor inferior, por consiguiente es rechazada la hipótesis nula y aceptada hipótesis alterna, por lo que podemos afirmar el Apalancamiento Financiero influye significativamente en el Rendimiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022.

V. DISCUSIÓN

De acuerdo a los resultados según la población y la muestra de los 30 socios de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, la hipótesis general entre la variable 1 y 2, apalancamiento financiero y Rentabilidad, para comprobar si las 2 variables, tienen correlación significativa, los resultados son positivos por tener una asociación de 0.553; esto nos dice que la asociación de chi cuadrada es una asociación moderada positiva; además el P-Valor es $0.018 < 0.05$ representa un valor inferior, por lo que la hipótesis nula es rechazada y la hipótesis alterna es aceptada, por lo cual podemos afirmar que el Apalancamiento Financiero influye significativamente en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022. Al contrastarse los resultados estos confirman la investigación de Amaya (2017) en su tesis “Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la MYPE Calzature Pattys SAC. de la ciudad de Trujillo, año 2016”. La investigadora llega a la siguiente conclusión: Que por obtener un apalancamiento financiero genera rentabilidad, liquidez ya que este llega a mejorar las ganancias de la organización en un 75.94% con el apalancamiento financiero, la ganancia sin apalancamiento llego a S/7,541.24 y con el apalancamiento fue de S/ 13,265.35. De la misma manera ocurrió con las ganancias por cada acción común aumentando este de S/ 0.36 sin el apalancamiento y con apalancamiento S/ 0.63 con financiamiento, luego de mostrar los resultados en los estudios previos con los resultados que se obtuvieron en la investigación, estos corroboran la similitud de sus resultados, por lo que se considera que existe coincidencias significativas entre ellos.

De acuerdo a los resultados según la población y la muestra de los 30 socios de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, para probar la hipótesis general entre la variable 1 y la dimensión, apalancamiento financiero y Ventas, lo cual se comprobó entre la variable y la dimensión por lo que tienen una asociación significativa, los resultados son positivos por ser una correlación de 0.790; esto nos dice que la asociación según chi cuadrada es una asociación positiva moderada; además el P-Valor es $0.038 < 0.05$ representa un valor menor,

por lo que la hipótesis nula es rechazada es rechazada y la hipótesis alterna aceptada, por consiguiente el Apalancamiento Financiero influye significativamente en las ventas de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022. Lo que confirma el trabajo de Castañeda, Z. A, (2018). En su tesis: “Apalancamiento financiero e impacto en la ganancia de Casa Polo SAC, 2017”, de la Universidad de César Vallejo, este investigador analizó el impacto de los efectos del uso adecuado del dinero para el beneficio de las bolsas de la compañía, llegando a la siguiente conclusión El índice de ganancias general en el año 2017, se acortó en 0,11 puntos a diferencia con años anteriores 2016-2017. El grado de endeudamiento disminuyó de, 2% a 6,68% en 2017 en comparación con 2016. A pesar de contraer obligaciones financieras, la empresa mejoró sus ganancias para el año siguiente. En pocas palabras, gracias al apalancamiento financiero, la empresa incremento sus ventas en \$ 57,000.00 y su utilidad neta en \$ 8,000.00. El ROA es de 1.88%, el ROE es de .08%, luego de mostrar los resultados en los estudios previos relacionados con las variables y dimensiones, con los resultados que se obtuvieron en la investigación, estos corroboran la similitud de sus resultados, por lo que se considera que existe coincidencias significativas entre ellos.

De acuerdo a los resultados según la población y la muestra de los 30 socios de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, para probar la hipótesis general entre la variable 1 y la dimensión, apalancamiento financiero y Rendimiento, lo cual se comprobó entre la variable y la dimensión por lo que tienen una asociación significativa, los resultados son positivos por ser una asociación de 0.289; esto nos dice que la asociación de chi cuadrada baja positiva; además el P-Valor es $0.015 < 0.05$ representa un valor inferior, por consiguiente es rechazada la hipótesis nula y aceptada hipótesis alterna, por consiguiente el Apalancamiento Financiero influye significativamente en el Rendimiento de la Empresa de Transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno, 2022. Los resultados confirman el estudio de Aguirre, K. & Castro, Y. (2020), en su tesis “El arrendamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la Empresa Corporación Logística & Transporte S.A.C.2018” de la Universidad Peruana de las Américas – Lima, en su trabajo refiere que al comprar una movilidad de transporte este aumenta las ganancias de

la empresa. Esta inversión no afecta en lo absoluto la liquidez de la empresa, considera que el apalancamiento financiero es más admisible para poder comprar otras moviidades de transporte vehículos para así incrementar la rentabilidad y mejorar las ganancias de la empresa, luego de mostrar los resultados en los estudios previos con los resultados que se obtuvieron en la investigación, estos corroboran la similitud y a la vez diferencias de sus resultados, por lo que se considera que existe coincidencias y discrepancias entre ellos.

VI. CONCLUSIONES

Finalizando con el análisis del presente trabajo de investigación: “Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad en la empresa de transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L., Puno. Se llegaron a las siguientes conclusiones.

1. Hemos determinado que el apalancamiento tiene un efecto significativo en la rentabilidad de la empresa porque el resultado es positivo ya que tiene una relación de 0.289; es una asociación positiva de chi-cuadrado bajo; Además, el valor de P es $0.015 < 0.05$, que es un valor menor, por lo que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna, por lo que el apalancamiento financiero tiene un efecto significativo en la eficiencia operativa de la empresa de transportes Santa Rosa de Lima.

2. También encontramos que el apalancamiento definitivamente tiene un impacto en las ventas de la empresa de transporte de Santa Rosa de Lima, como lo demuestran los resultados de la encuesta, lo que implica que cuando mejor y eficiente sea el financiamiento, pues, las ventas de la empresa tienden a mejorar y por lo tanto los resultados sería los esperados.

3. Finalmente, el apalancamiento financiero afecta de manera significativa al rendimiento de la empresa, de acuerdo a los resultados obtenidos, por lo que se considera que cuanto más apalancamiento efectivo y controlado se tenga, pues la empresa mejorará en su rendimiento, se verán los objetivos y metas de la organización cumplidos.

VII. RECOMENDACIONES

1. Primero recomendamos que la Empresa de transportes Santa Rosa de Lima se mantenga actualizada sobre la información acerca de los pro y contras que puede tener el apalancamiento financiero, para estos poder adquirir nuevas unidades vehiculares esto para obtener una mayor utilidad.
2. También recomendamos evaluar la capacidad de pago con la que cuentan los prestatarios, con el fin de conocer con que cantidad de obligaciones financieras pueden afrontar, con esta información podremos seguir aumentando la rentabilidad de la empresa.
3. Por último recomendamos también hacer el uso apropiado del dinero producto de la obligación financiera y ser puntuales con las cuotas pactadas para poder así concluir con las obligaciones financieras a los plazos contraídos, logrando reducir el endeudamiento y cancelarlo.

REFERENCIAS

- Aguirre, K., & Castro, Y. (2020). *Leasing financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector transportes, Callao – Lima, 2020*. [Tesis de Licenciatura, Universidad Peruana de las Américas]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1576>
- Apaza, M. (2018). *Analisis financiero para la toma de decisiones*.
- Apaza, M. (2019). *Analisis Financiero para las empresas*.
- Avellaneda, F. (2020). *Analisis de los estados financieros y toma de decisiones de la empresa Plastimedica SCRL*. [Tesis de pre grado, Universidad Peruana Las Américas, Perú]. <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/1145>
- Barrantes, E. (2020). *Administracion Financiera*. Pacifico.
- Borja Peñaranda, L. D., Villa Guanoquiza, O. P., & Armijos Cordero, J. C. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en Cuenca, Ecuador. *Quipukamayoc*, 30(62), 47–55. <https://doi.org/10.15381/quipu.v30i62.22103>
- Caiza-Pastuña, Erika Cristina, Valencia-Nuñez, Edison Roberto, & Bedoya-Jara, Mayra Patricia. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39), 201-229. Epub April 20, 2021. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Chavez, L. (2021). El apalancamiento financiero y su relación con la rentabilidad de la empresa Inversiones Ydrogo, Moyobamba 2021. [Tesis de pre grado, Universidad César Vallejo, Perú]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/91169>
- Chesang, D. (2018). Effect of financial leverage on profitability of listed agricultural firms at the Nairobi securities exchange [Universidad Metodista de Kenia]. <https://doi.org/http://41.89.196.16:8080/xmlui/handle/123456789/471>
- Cooperacion financiera de desarrollo. (2018). Obtenido de https://www.cofide.com.pe/apoyo_mipyme.php

- De La Hoz Suárez, Betty, Ferrer, María Alejandra, & De La Hoz Suárez, Aminta. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88-109. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es.
- Duran, A. M. (2015). Unidades de análisis. <https://es.slideshare.net/margaraduran/unidades-de-analisis-54758257>
- Hernandez. (2016). Apalancamiento financiero y rentabilidad de los comerciantes del Centro Comercial el Molino I Cusco – 2019. [Tesis de pre grado, Universidad César Vallejo, Perú]. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/63590>.
- Hernández Sampieri, R. (2018). Metodología de la Investigación. In Introducción a la seguridad informática y el análisis de vulnerabilidades. <https://doi.org/10.17993/ingytec.2018.46>
- Lawrence, & chad. (2012). doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
- Pampillon, F. (2020). La banca pública y su aporte al desarrollo. Microempresarial del cantón Portoviejo. *Eca Sinergia*. doi:https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i2.2359
- Molina Molina, C. A., & Amén Carreño, J. G. (2020). La banca pública y su aporte al desarrollo. Microempresarial del cantón Portoviejo. *Eca Sinergia*, 11(2), 89. https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i2.2359
- Moran Macías Luis Alfredo, Pincay Vincés Nedcy Janneth, Abrigo Vivas Oscar Javier, Rojas Parraga Ludys Geomara. Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios ante la amenaza del COVID-19 en Ecuador. *Acta univ*; 31: e3139. Disponible en: http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-62662021000100127&lng=es. Epub 16-Feb-2022. <https://doi.org/10.15174/au.2021.3139>.
- Ruslim, H., & Muspyta, R. (2021). The effect of profitability and financial leverage on cost of debt moderated earnings management. *Jurnal Ekonomi*, 26(1), 35–49. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.24912/je.v26i1.716>
- Ruiz Mitjana, L. (2018). ¿Qué es el diseño de investigación y cómo se realiza? *Miscelanea*. <https://psicologiymente.com/miscelanea/diseno-de-investigacion>
- SBS, & AFP. (2021). Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188>

- Surco, M., & Vera, Y. (2020). *Apalancamiento Financiero y Rentabilidad en la Asociación Apu los Auquis del distrito de Pitumarca - Canchis - Cusco periodo 2018*. [Tesis de pre grado, Universidad Andina del Cusco]. <https://hdl.handle.net/20.500.12557/3780>
- Valle Núñez, Angie Pamela. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160-166. Epub 02 de junio de 2020. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160&lng=es&tlng=es.
- Warrad, L. (2017). The Influence of Leverage and Profitability on Earnings Quality: Jordanian Case. *International Journal of Academic Research in Business and Social Sciences*, 7(10). <https://doi.org/10.6007/IJARBS/v7-i10/3359>
- Zambrano-Farías, Fernando José, Sánchez-Pacheco, María Estefanía, & Correa-Soto, Sara Rocío. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

"APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SANTA ROSA DE LIMA S.C.R.L. PUNO,2022."				
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	N°	PREGUNTAS
APALANCAMIENTO FINANCIERO	ENDEUDAMIENTO	BANCOS	1	¿Para adquirir su unidad vehicular ¿usted solicito algun prestamo bancario?
			2	¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?
		CAJAS MUNICIPALES	3	¿En los ultimos 12 meses, ¿Usted a obtenido un prestamo en una Caja Municipal?
		FINANCIERAS	4	¿Cree usted que la Financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?
		COOPERATIVAS	5	¿Prefiere usted solicitar un prestamo en una financiera o en una cooperativa de ahorrao y credito ?
	PERIODO DE PLAZO	CORTO PLAZO	6	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso menor a 01 año.?
		MEDIANO PLAZO	7	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a un 01 año y menor a 03 años.?
		LARGO PLAZO	8	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a 03 años.?
			9	¿Usted cree que es recomendable solicitar un prestamo a largo plazo?
RENTABILIDAD	VENTAS	INCREMENTO DE ACTIVOS	10	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo?
		MARGEN DE UTILIDAD	11	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo?
	RENDIMIENTO	PATRIMONIO	12	En su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, incrementaria su patrimonio realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?
		UTILIDAD	13	Según su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima , mejoraría su utilidad realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?
		FONDOS PROPIOS	14	Cree usted ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, cuenta con fondos propios necesario para
				enfrentar compromisos y/o deudas?

INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS
CUESTIONARIO

Estimado señor (a) transportista recurrimos a su persona solicitando su apoyo en la solución del presente cuestionario, con la finalidad de que nos pueda proporcionar información, se suplica sinceridad y veracidad en las respuestas. Utilice el tiempo que considere necesario, la encuesta es anónima e individual, cabe mencionar que el presente cuestionario es para fines netamente académicos.

OBJETIVO: Recolectar información acerca de la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transportes Santa Rosa de Lima S.C.R.L. Puno 2022.

INSTRUCCIONES: Marque con una (X) la respuesta que usted considere adecuada para cada ítem, siguiente:

DEFINITIVAMENTE SI	1
PROBABLEMENTE SI	2
NO ESTOY SEGURO	3
PROBABLEMENTE NO	4
DEFINITIVAMENTE NO	5

ENDEUDAMIENTO

Bancos

- Para adquirir su unidad vehicular ¿usted solicito algún préstamo bancario?
1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()
- ¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?
1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Cajas municipales

- En los últimos 12 meses, ¿Usted ha obtenido un préstamo en una Caja Municipal?
1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Financieras

4. ¿Cree usted que la Financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?
- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Cooperativas

5. ¿Prefiere usted solicitar un préstamo en una financiera o en una cooperativa de ahorro y crédito?
- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

PERIODO DE PLAZO

Corto plazo

6. ¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso menor a 01 año??
- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Mediano plazo

7. ¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a un 01 año y menor a 03 años??
- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Largo plazo

8. ¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso mayor a 03 años??
- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

9. ¿Usted cree que es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo?

- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

VENTAS

Incremento de activos

10. En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo?

- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Margen de Utilidad

11. En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo?

- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

RENDIMIENTO

Patrimonio

12. En su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, incrementaría su patrimonio realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?

- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()
3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Utilidad

13. Según su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, mejoraría su utilidad realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?

- 1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()

3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

Fondos Propios

14.Cree usted ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, cuenta con fondos propios necesario para enfrentar compromisos y/o deudas?

1.Definitamente SI () 2.Probablemente SI () 3.No estoy seguro ()

3.Probablemente NO () 5.Definitivamente NO ()

¡MUCHAS GRACIAS!

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE 1: APALANCAMIENTO FINANCIERO

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Endeudamiento							
1	Para adquirir su unidad vehicular ¿usted solicitó algún préstamo bancario?	X						
2	¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?	X						
3	En los últimos 12 meses, ¿Usted ha obtenido un préstamo en una Caja Municipal?	X						
4	¿Cree usted que las Financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?	X						
5	¿Prefiere usted solicitar un préstamo en una financiera o en una cooperativa de ahorro y crédito?	X						
	DIMENSIÓN 2: Periodo de plazo	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿Usted como transportista y socio, se animaría a obtener un préstamo por un lapso menor a 01 año?	X						
7	¿Usted como transportista y socio, se animaría a obtener un préstamo por un lapso mayor a un 01 año y menor a 03 años.?	X						
8	¿Usted como transportista y socio, se animaría a obtener un préstamo por un lapso mayor a 03 años.?	X						
9	¿Usted cree que es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo?	X						

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE 2: RENTABILIDAD

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Ventas							
10	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	X						

11	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	X						
DIMENSIÓN 2: Rendimiento		Si	No	Si	No	Si	No	
12	En su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, incrementaría su patrimonio realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?	X						
13	Según su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, mejoraría su utilidad realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?	X						
14	Cree usted ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, cuenta con fondos propios necesario para enfrentar compromisos y/o deudas?	X						

ESCALA DE VALORACION

DEFINITIVAMENTE SI	DS
PROBABLEMENTE SI	PS
NO ESTOY SEGURO	NS
PROBABLEMENTE NO	PN
DEFINITIVAMENTE NO	DN

Observaciones (precisar si hay suficiencia): HAY SUFICIENCIA

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [X]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador. Dr/ Mg: **CABRERA ARIAS LUIS MARTÍN**.....
DNI:08870041

Especialidad del validador:.....**INVESTIGACIÓN**.....

...02.....de...11.....del 2022.....

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

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

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



CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO Q APALANCAMIENTO FINANCIERO

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Para adquirir su unidad vehicular ¿usted solicitó algún préstamo bancario?	X		X		X		
2	¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?	X		X		X		
3	En los últimos 12 meses, ¿Usted ha obtenido un préstamo en una Caja Municipal?	X		X		X		
4	¿Cree usted que las Financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?	X		X		X		
5	¿Prefiere usted solicitar un préstamo en una financiera o en una cooperativa de ahorro y crédito?	X		X		X		

	DIMENSIÓN 2: Periodo de plazo	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso menor a 01 año?	X		X		X		
7	¿Usted como transportista y socio, se animaría a obtener un préstamo por un lapso mayor a un 01 año y menor a 03 años.?	X		X		X		
8	¿Usted como transportista y socio, se animaría a obtener un préstamo por un lapso mayor a 03 años.?	X		X		X		
9	¿Usted cree que es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo?	X		X		X		

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE 2: RENTABILIDAD

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia¹		Relevancia²		Claridad³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Ventas							
10	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	X		X		X		
11	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	X		X		X		

	DIMENSIÓN 2: Rendimiento	Si	No	Si	No	Si	No
12	En su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, incrementaría su patrimonio realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?	X		X		X	
13	Según su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, mejoraría su utilidad realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?	X		X		X	
14	Cree usted ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, cuenta con fondos propios necesario para enfrentar compromisos y/o deudas?	X		X		X	

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [x]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

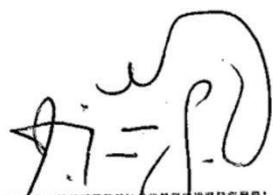
Apellidos y nombres del juez validador Dr. Avelino Villafuerte de la Cruz DNI: 25729654

Especialidad del validador: Contabilidad, Finanzas y Metodólogo

Nº de años de Experiencia profesional: 21

5 de noviembre del 2022

¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado. ²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o



Dr. CPC Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz
Contador Público Colegiado - CM 1086
Docente Categoría Principal

dimensión específica del constructo

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

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son **Firma del Experto Informante.** suficientes para medir la dimensión

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE 1: APALANCAMIENTO FINANCIERO

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹		Relevancia ²		Claridad ³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
1	Para adquirir su unidad vehicular ¿usted solicitó algún préstamo bancario?	X		X		X		
2	¿Los créditos bancarios que usted obtuvo fueron netamente para adquirir una unidad vehicular?	X		X		X		
3	En los últimos 12 meses, ¿Usted ha obtenido un préstamo en una Caja Municipal?	X		X		X		
4	¿Cree usted que las Financieras ayudan a incrementar el capital de la empresa?	X		X		X		
5	¿Prefiere usted solicitar un préstamo en una financiera o en una cooperativa de ahorro y crédito?	X		X		X		

	DIMENSIÓN 2: Periodo de plazo	Si	No	Si	No	Si	No	
6	¿Usted como transportista y socio, se animarían a obtener un préstamo por un lapso menor a 01 año?	X		X		X		
7	¿Usted como transportista y socio, se animaría a obtener un préstamo por un lapso mayor a un 01 año y menor a 03 años.?	X		X		X		
8	¿Usted como transportista y socio, se animaría a obtener un préstamo por un lapso mayor a 03 años.?	X		X		X		
9	¿Usted cree que es recomendable solicitar un préstamo a largo plazo?	X		X		X		

CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LA VARIABLE 2: RENTABILIDAD

N°	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia¹		Relevancia²		Claridad³		Sugerencias
		Si	No	Si	No	Si	No	
	DIMENSIÓN 1: Ventas							
10	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta los activos a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	X		X		X		
11	En su opinión ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, aumenta el margen de utilidad a causa de la inversión obtenida por el préstamo?	X		X		X		

	DIMENSIÓN 2: Rendimiento	Si	No	Si	No	Si	No	
12	En su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, incrementaría su patrimonio realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?	X		X		X		
13	Según su opinión ¿En la empresa de transportes Santa Rosa de Lima, mejoraría su utilidad realizando una mayor inversión a través de la solicitud de un crédito?	X		X		X		
14	Cree usted ¿La empresa de transportes Santa Rosa de Lima, cuenta con fondos propios necesario para enfrentar compromisos y/o deudas?	X		X		X		

Observaciones (precisar si hay suficiencia): _____

Opinión de aplicabilidad: **Aplicable [x]** **Aplicable después de corregir []** **No aplicable []**

Apellidos y nombres del juez validador Mg. Toledo Martínez Juan Daniel DNI: 22510018

Especialidad del validador: Contabilidad, Gestión Pública, Metodología de la investigación

N° de años de Experiencia profesional: 21

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

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

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

5 de noviembre del 2022



Mauro CPC Juany Daniel Toledo Martinez

Mat. 14-726

Firma del Experto Informante.

Contador Público Colegiado
Maestro en Gestión Pública

Firma del Experto Informante.

Especialidad



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, CABRERA ARIAS LUIS MARTIN, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - CALLAO, asesor de Tesis titulada: "APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTES SANTA ROSA DE LIMA S.C.R.L. PUNO,2022.", cuyo autor es IBAÑEZ CCOAPAZA DENIS ELVIS, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 26.00%, 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, 07 de Diciembre del 2022

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
CABRERA ARIAS LUIS MARTIN DNI: 08870041 ORCID: 0000-0002-4766-1725	Firmado electrónicamente por: LCABRERAAR el 29- 12-2022 17:48:14

Código documento Trilce: TRI - 0477895