



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Endeudamiento y rentabilidad en la Empresa Gramza Ingeniería
y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

Contador Público

AUTORAS:

Preciado Pasache, Yessica Mercedes (orcid.org/0000-0003-1655-4289)

Talledo Navarro, Rosa Esmeralda (orcid.org/0000-0003-4632-0133)

ASESOR:

Dr. Garay Canales, Henry Bernardo (orcid.org/0000-0003-2323-1103)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LÍNEA DE RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA:

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

PIURA – PERÚ

2024



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Autenticidad del Asesor

Yo, GARAY CANALES HENRY BERNARDO, docente de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, asesor de Tesis titulada: "Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023", cuyos autores son PRECIADO PASACHE YESSICA MERCEDES, TALLEDO NAVARRO ROSA ESMERALDA, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 15%, 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.

PIURA, 07 de Julio del 2024

Apellidos y Nombres del Asesor:	Firma
GARAY CANALES HENRY BERNARDO DNI: 00373867 ORCID: 0000-0003-2323-1103	Firmado electrónicamente por: HGARAYCA el 18-07- 2024 02:42:59

Código documento Trilce: TRI - 0799271





UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

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

Declaratoria de Originalidad de los Autores

Nosotros, PRECIADO PASACHE YESSICA MERCEDES, TALLEDO NAVARRO ROSA ESMERALDA estudiantes de la FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la escuela profesional de CONTABILIDAD de la UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO SAC - PIURA, declaramos bajo juramento que todos los datos e información que acompañan la Tesis titulada: "Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023", es de nuestra autoría, por lo tanto, declaramos que la Tesis:

1. No ha sido plagiada ni total, ni parcialmente.
2. Hemos mencionado todas las fuentes empleadas, identificando correctamente toda cita textual o de paráfrasis proveniente de otras fuentes.
3. No ha sido publicada, ni presentada anteriormente para la obtención de otro grado académico o título profesional.
4. Los datos presentados en los resultados no han sido falseados, ni duplicados, ni copiados.

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

Nombres y Apellidos	Firma
ROSA ESMERALDA TALLEDO NAVARRO DNI: 74297027 ORCID: 0000-0003-4632-0133	Firmado electrónicamente por: RTALLEDONA21 el 07-07-2024 10:33:49
YESSICA MERCEDES PRECIADO PASACHE DNI: 75763550 ORCID: 0000-0003-1655-4289	Firmado electrónicamente por: C7002441694 el 07-07-2024 10:33:49

Código documento Trilce: TRI - 0799272

Dedicatoria

A Dios por su guía constante y su inquebrantable amor.

A mi amado esposo Antony, por haber confiado en mí incluso cuando yo misma dudaba de mis capacidades, esta tesis es un testimonio de nuestro amor y del invaluable papel que desempeñas en mi vida.

A mi hija Alice, te dedico este logro con todo mi amor y gratitud y espero que siempre te sientas orgullosa de ser mi mayor motivación.

A mis padres Jesyca y Francisco y a mi hermano Frank, porque han alimentado mi determinación para alcanzar mis metas.

Rosa Talledo Navarro

A Dios por darme las fuerzas, la sabiduría para afrontar diferentes retos y guiarme en culminar mi carrera profesional.

A mis padres, Yessica y Hugo, quienes han sido mi motivación y apoyo para alcanzar mis objetivos.

A mis hermanas, Angie y Jimena, por no permitir que detenga mis sueños y acompañarme en este largo camino.

Yessica Preciado Pasache

Agradecimiento

A la constructora Gramza Ingeniería y Construcción SAC, por habernos facilitado los permisos y documentos necesarios para el desarrollo de nuestra investigación.

A nuestro asesor, cuyo asesoramiento fue muy importante para finalizar este proyecto.

A mi compañera de tesis, cuya dedicación, apoyo y compromiso han sido una fuente importante en cada etapa de este proceso.

Las Autoras

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Carátula	i
Declaratoria de autenticidad del asesor.....	ii
Declaratoria de originalidad del Autor.....	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento	v
Índice de contenidos	vi
Índice de tablas	vii
Índice de figuras	viii
Resumen.....	ix
Abstract	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. METODOLOGÍA.....	11
III. RESULTADOS	16
IV. DISCUSIÓN.....	21
V. CONCLUSIONES.....	26
VI. RECOMENDACIONES	28
REFERENCIAS.....	29
ANEXOS	49

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Prueba de normalidad para endeudamiento	16
Tabla 2: Prueba de normalidad para rentabilidad.....	16
Tabla 3: Nivel de correlación entre endeudamiento y rentabilidad	17
Tabla 4: Nivel de correlación entre endeudamiento a largo plazo y rentabilidad..	18
Tabla 5: Nivel de correlación entre endeudamiento patrimonial y rentabilidad	19
Tabla 6: Nivel de correlación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad ..	20

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Reunión con el gerente de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción S.A.C.....	84
Figura 2: Aplicación de la ficha de análisis documental para la variable endeudamiento.....	84
Figura 3: Aplicación de la ficha de análisis documental para la variable rentabilidad	85
Figura 4: Oficina del área de contabilidad	85
Figura 5: Reconstrucción de calles en la Provincia de Morropón.....	86
Figura 6: Mejoramiento del servicio de agua del sistema de riego en el centro poblado de Mallares	86
Figura 7: Reparación de bocatoma y canal de riego; en el sistema de riego Guayaquil en la localidad de bocanegra, Distrito de Morropón	87

Resumen

La presente investigación aporta al ODS de trabajo decente y crecimiento económico, como objetivo principal se tuvo determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. El tipo de estudio fue básico, enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, transversal descriptivo y correlacional, la muestra estuvo constituida por los estados de situación financiera y de resultados de la organización durante el periodo 2019 a 2023, la técnica aplicada fue análisis documental, el instrumento estuvo conformado por la ficha de análisis documental, dichos datos fueron procesados mediante el programa SPSS versión 27. Para correlacionar las variables se utilizó el coeficiente de Pearson, la cual nos arrojó un p valor de $0,154 > 0,05$, con este resultado se aceptó la hipótesis nula, que postulaba que no existe relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa en estudio. Concluyendo que los niveles altos de endeudamiento por parte de la empresa no han afectado la rentabilidad de esta a lo largo de los 5 años, debido a que cuenta con gran capacidad para poder financiar sus deudas.

Palabras clave: Endeudamiento, rentabilidad, sector construcción, asociación.

Abstract

This research contributes to the SDG of decent work and economic growth, the main objective was to determine the relationship between debt and profitability of the company Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. The type of study was basic, quantitative approach, non-experimental design, transversal descriptive and correlational, the sample consisted of the statements of financial situation and results of the organization during the period 2019 to 2023, the technique applied was documentary analysis, The instrument was made up of the documentary analysis sheet, said data were processed using the SPSS version 27 program. To correlate the variables, the Pearson coefficient was used, which gave us a p value of $0.154 > 0.05$, with this result the null hypothesis was accepted, which postulated that there is no relationship between debt and the profitability of the company under study. Concluding that the high levels of debt by the company have not affected its profitability over the 5 years, because it has a great capacity to finance its debts.

Keywords: Debt, profitability, construction sector, association.

I. INTRODUCCIÓN

Actualmente, el rubro de construcción representa un eje transversal en el crecimiento de la economía, sin embargo, un alto porcentaje de empresas se enfrentan a diversos factores propios de su actividad como los altos costos financieros y el riesgo. En ese sentido, en el ámbito internacional Moreta (2022) en su estudio a empresas del sector evidenció un alto nivel de endeudamiento y un reducido porcentaje de rendimientos, por ello, es fundamental que las compañías conozcan el efecto de la deuda en la rentabilidad, puesto que, para estimular su desarrollo deben de usar correctamente el financiamiento teniendo en consideración que la tasa de interés tiene que ser menor al índice de beneficios, de lo contrario, corren el riesgo de generar pérdidas económicas y financieras limitando sus actividades operativas.

Por otro lado, a nivel nacional, Medina (2021) precisó que a raíz del Covid-19 una de las dificultades que presentaron este tipo de empresas fue la falta de liquidez para continuar con sus actividades, de modo que, para afrontar esta situación tuvieron que recurrir a medios financieros a través de préstamos con las entidades del sector bancario con el fin de poder cubrir sus obligaciones, aunque, la mayoría de las instituciones carecen de un plan de control efectivo que les permita visualizar la rentabilidad de sus proyectos, perjudicando negativamente su desenvolvimiento.

En tal perspectiva, a nivel local, Acedo y Flores (2022) señalaron que en los periodos de 2020 a 2022 las entidades del presente rubro no solo se vieron perjudicadas en la necesidad de detener sus actividades, sino que, además, tuvieron reducciones en sus niveles de avances en obras ocasionando que sus costos sean superiores en comparación con años anteriores. En esa línea, las organizaciones incurrieron en ampliar su apalancamiento, sin embargo, no contaban con una planificación adecuada, incidiendo a que obtengan menores rendimientos, por lo cual, impactó directamente en sus utilidades.

Es así que, estableciendo los parámetros necesarios para evaluar detalladamente la cuenta de obligaciones financieras, se pudo evidenciar que la dificultad por la que atraviesa la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC,

radica principalmente en el riesgo económico y financiero que mantienen por las actividades que desarrollan, focalizándose un creciente nivel de endeudamiento para solventar el avance de sus operaciones, lo cual genera disminuciones en su rentabilidad, repercutiendo a que sus decisiones de inversión se limiten y, por ende, afecten su valor.

Por lo tanto, para abarcar el contexto previamente expuesto, se formuló la siguiente interrogante general: ¿Cuál es la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023? Asimismo, se plantearon las preguntas específicas: (1) ¿Cuál es la relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023?; (2) ¿Cuál es la relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023?; (3) ¿Cuál es la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023?

Fernández (2020), manifestó que la investigación científica consta de 3 pilares para poder ser fundamentada de manera precisa y de mayor relevancia, es así como nos indicó la existencia de 3 niveles de justificación, teórica, práctica y metodológica.

La investigación se justificó teóricamente por profundizar el diagnóstico en el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la constructora Gramza Ingeniería y Construcción SAC, siendo el factor fundamental, verificar la relación y significancia que existe entre ambas variables. Si bien es cierto, existen indagaciones con relación al déficit de las empresas, consideramos que estas no están direccionadas específicamente al rubro que comprenden este conjunto de entidades, por ello, consideramos que nuestro estudio facilitó información de gran importancia para futuras indagaciones.

A nivel práctico, ayudó a los accionistas del ente a tomar decisiones oportunas que contribuyan a su crecimiento y sostenibilidad, puesto que, trabajan articuladamente con las entidades del sector crediticio y es necesario que tengan un panorama amplio de los movimientos de la cuenta 45, para evitar endeudarse y,

por ende, lograr una mejor rentabilidad. Por tanto, se les brindó estrategias de gestión que fortalezcan su participación competitiva en el mercado empresarial.

Por último, en relación a la utilidad metodológica, sirvió como base para aquellas búsquedas que realicen un análisis documental, ya que, se evaluó minuciosamente los estados financieros de los 5 últimos años, con datos verídicos y sustentados en documentos propios de la entidad, además, se aplicaron fórmulas de ratios de solvencia y rentabilidad, los cuales nos ayudaron a medir la capacidad de endeudamiento y beneficios que tiene la compañía, de manera que, logren implementar nuevas alternativas.

En ese orden de ideas, se definieron cuatro objetivos, tomando como general: Determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. De igual modo, se establecieron los objetivos específicos: (1) Establecer la relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023; (2) Establecer la relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023; (3) Establecer la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023.

La presente investigación tuvo como base dos tipos de antecedentes. En el plano internacional Borja et al. (2022) cuyo objetivo general fue determinar el vínculo entre rentabilidad y apalancamiento financiero en el periodo 2018-2020. La investigación tuvo carácter cuantitativo, no experimental, transversal de tipo correlacional, se trabajó con una muestra de 150 compañías y una correlación de Pearson. Como resultado se obtuvo una relación negativa moderada del apalancamiento y ROE en los años 2018 y 2020, significancia inferior al 1%, en tanto, para el 2019 la relación es negativa baja, nivel de significancia superior al 5%. Concluyendo que, si existe una correlación entre ambas variables, sin embargo, no es significativa.

En tal sentido, Horvathova et al. (2022) en su investigación tuvieron como fin general ampliar los resultados empíricos ya existentes sobre el efecto de la deuda

en la rentabilidad corporativa. La parte metodológica fue cuantitativa, no experimental, transversal correlacional, con una muestra de 6402 empresas del sector de construcción de Eslovaquia, se utilizaron los indicadores Ratio de Deuda (DR) y Retorno sobre el Patrimonio (ROE) para examinar su relación. Los resultados indicaron que, para el primer y segundo régimen, los coeficientes de correlación son positivos, es decir, con el crecimiento del RD en estas áreas, el ROE también crece si el DR supera el valor umbral de 0,963, la correlación del coeficiente cambia a negativo (-.87). Se concluyó que el valor umbral para el endeudamiento es 0,963, lo que confirmó una relación no lineal significativa entre deuda y rentabilidad.

Para Zambrano et al. (2021) en su artículo su meta era comparar y analizar las razones financieras de estudio. La investigación fue cuantitativa, descriptiva, con un diseño transversal, para la muestra se utilizaron 13,768 microempresas de Guayas y 16,093 de otras provincias. Como resultados se obtuvo que en promedio la rentabilidad financiera es de un 15.60% en la provincia de Guayas y que un 29.60% es del resto del país. Se concluyó que no es posible decir que la provincia de Guayas tiene mejores ratios financieros que las otras microempresas, aun teniendo el mayor porcentaje de instituciones.

En tanto, Raza et al. (2024) en su artículo su objetivo principal fue un estudio empírico sobre el Rendimiento de los Activos (ROA), activos totales, volumen de negocios, apalancamiento financiero, capital de trabajo y relación deuda-capital. Se utilizó una metodología no experimental, con datos cuantitativos, correlacionales, cuya muestra estuvo conformada por 15 bancos comerciales investigados que operan en Turquía, en el periodo 2011 a 2022. Los resultados fueron que el apalancamiento financiero, la relación deuda-capital y el capital de trabajo tienen efectos de corto y largo plazo sobre el ROA, el valor p es 0,01 y el ROA tiene correlación sobre el apalancamiento financiero con 0,0005.

En el ámbito nacional Casamayou (2019) en su estudio tuvo como finalidad establecer el vínculo de la variable endeudamiento en los rendimientos de las organizaciones que formaron parte de la investigación. El método que se empleó fue no experimental, de datos cuantitativos y de diseño longitudinal, de carácter descriptivo, correlacional y causal, evaluándose a 34 organizaciones en un lapso

de 10 años. La conjetura a la que llegó el autor es que la deuda impacta en la rentabilidad con un margen del 21,85%. En resumen, se determinó que el endeudamiento interviene en menos de la mitad del 100% de los rendimientos, debido a la presencia de otros factores.

En ese orden, Ramírez y Vicente (2021) en su artículo plantearon como objetivo determinar la relación del WACC con el ROA, el modelo COK con el ROE y el Costo de deuda con el ROS aplicado a las entidades de la banca. La metodología que utilizaron fue de diseño no experimental-corte transversal y de relación, con una muestra de 18 financieras. Los resultados demostraron que el índice de correlación del COOK con el ROE fue 0,228, no obstante, en lo que respecta al WACC con el ROA, obtuvo un indicador de -0,158, mientras, que el Costo de la deuda con el ROS su índice fue -0,214. Se concluyó que el costo alternativo de capital mantiene una vinculación directa con la rentabilidad sobre el patrimonio, sin embargo, el costo promedio ponderado de capital con la rentabilidad de los activos y el costo de capital de la deuda con la rentabilidad de las ventas mostraron una relación inversa.

Además, Chumpitazi et al. (2022) en su escrito su principal razón era evaluar los impactos de la pandemia en los indicadores anteriormente descritos. Se empleó la metodología de diseño mixto, de tipo descriptivo y analítico a 3 organizaciones del rubro. Se obtuvo como resultados que en la empresa Invertur la razón corriente pasa de 1.07 a 1.97 y la prueba ácida aumenta de 0.87 a 1.73, por otra parte, en la solvencia tuvo una razón de deuda de 25% a 34% y una razón de cobertura de intereses de 8.30 a 0.00. En síntesis, la crisis sanitaria perjudicó drásticamente a las sociedades, generando que las actividades se paralicen y, por ese motivo, no se obtuvieron ingresos ocasionando el aumento de sus obligaciones financieras a un mayor costo.

Además, Campos y Vera (2020) en su tesis su objetivo era determinar la vinculación entre el endeudamiento y rentabilidad de la entidad Casa Grande S.A.A. Asimismo, fue de naturaleza cuantitativa, de diseño no experimental, de corte longitudinal, la muestra comprendió a los estados financieros de los periodos 2015-2019. Los resultados evidenciaron que el p valor fue de 0.763, es decir, es mayor a 0.05, teniendo una correlación de Pearson de -0,187. Por lo tanto, se concluyó

que el endeudamiento no tiene relación con la rentabilidad, ello a consecuencia de que los indicadores de apalancamiento son mayores en comparación a los rendimientos respecto a los años analizados.

De ese modo, para profundizar la investigación, nos sostuvimos en teorías, las cuales nos sirvieron de soporte en nuestro estudio, y permitieron demostrar o refutar las hipótesis, facilitando la lógica detrás del surgimiento de fenómenos sociales o naturales. También, reveló si las estrategias, planes y acciones utilizadas por la gestión del mercado son correctas o no y con ello se realizaron los ajustes necesarios para solucionar el problema.

De acuerdo con Ramírez et al. (2019) para la variable endeudamiento sostuvieron que el 12.5% de las compañías en España y América Latina implementaron la teoría de la independencia e imperfecciones en sus procedimientos, es decir, que el capital propio, fuentes de acreedores o bancos con la rentabilidad de asignación de recursos no son dependientes, en esa línea, situando a Modigliani y Miller quienes detallaron que estas dos variables no mantienen vinculación alguna, excepto por las denominadas imperfecciones del mercado, principalmente por el IR.

Agregando a lo anterior, Solano (2021) puntualizó que en la teoría del óptimo financiero o también conocido en inglés “trade-off-theory”, los expertos de las empresas pretenden conseguir un grado de deuda idóneo que retribuya los costos generados por el financiamiento en relación con las utilidades que generaron. Es importante que cuando se obtenga este objetivo no varíe la obligación, ya que provocaría un déficit.

En otra circunstancia, para la variable rentabilidad, en la teoría del crecimiento económico, citando a Vargas (2023) en su artículo, hizo referencia que el sistema económico se construye sobre la base de la clase trabajadora, que vende fuerza de empleo a cambio de salarios a un grupo social específico que posee propiedad privada del material de producción. En consonancia con Gómez et al. (2023) en su investigación sobre la teoría del crecimiento demostraron que determinar la rentabilidad de un producto a pequeña escala consiste en saber si la

sociedad está logrando el objetivo que se ha fijado: la capacidad de generar beneficios para los accionistas.

Adicionalmente, en la teoría del Peking Order, Amaiquema et al. (2022) la definieron como la asimetría de información cuando las empresas no tienen una estructura de capital óptima o no operan de manera descentralizada en el uso de la riqueza, fuentes internas satisfacen la necesidad y la utilización de fuentes externas en los casos en que las anteriores sean insuficientes.

La teoría de Modigliani – Miller según Haro et al. (2023) respecto al teorema MM, en su primer enunciado establecieron que en el mercado idealmente, dos empresas con ratios de endeudamiento suficientemente altos y bajos valdrían lo mismo. En otras palabras, el teorema MM determinó que el valor que alcance una empresa no va a depender de la estructura de su capital. En la segunda proposición sintetizaron que la tasa de rendimiento esperada es una función lineal del nivel de deuda, no obstante, cuanto mayor sea el monto de la obligación, los propietarios necesitaron más fondos para enfrentar el riesgo inherente de esta actividad, relativamente mayor la tasa de ganancia y beneficios para su inversión.

Para un mayor alcance de las variables, se estableció la definición de cada una de ellas. En relación con el endeudamiento, De Oliveira et al. (2019) comentaron que este término se fundamenta en una serie de herramientas que te permiten captar capital de terceros (acreedores, proveedores, entre otros) con la intención de desarrollar con normalidad las operaciones. Por otra parte, según Ramirez y Rojas (2020) citando a Díaz et al. (2019) detallaron que cuando una determinada entidad contaba con financiamiento externo tenía la posibilidad de llevar a cabo diferentes tipos de inversiones, aunque, la mayoría de las veces realizaron un mal uso de esta variable causando un impacto negativo en su economía. De la misma manera, Carchi et al. (2020) señalaron que el ratio de solvencia proporcionó la capacidad de generar valor luego de la deducción de sus obligaciones con el objetivo de comprender y a la vez, analizar los peligros que enfrentan las partes interesadas.

Dentro de las dimensiones de esta variable encontramos el endeudamiento a largo plazo, para Paico y Requejo (2022) citando a Salinas y Remarachín (2019)

es una obligación por un periodo superior a doce meses por lo que supone un mayor riesgo. Cabe resaltar, que la inyección de capital repercute de forma positiva o negativa en la creación de valor del ente, ello dependía de la evaluación de amenazas y el empleo de los medios. Desde otra perspectiva, Suárez (2021) citando a Angulo (2019) expresó que la razón de débito superior a un año tiene como prioridad reconocer los recursos de la sociedad, entonces si su deuda es mayor al 60%, se delimitó que la organización tuvo ciertos problemas para cumplir con sus acreedores, por lo que se recomendó tomar en consideración su capacidad contributiva.

Campos y Coayla (2022) citando a Fernández (2020) establecieron que el endeudamiento patrimonial proporciona información de la relación entre deuda contraída con los acreedores en contraste con los aportes procedentes de los accionistas. Consecuentemente, Zavaleta (2022) afirmó que este índice permitió obtener un panorama respecto a la solidez de su pasivo corriente y no corriente con sus propias fuentes. Por consiguiente, el escritor sugirió que el cociente sea de 40% a 60% o menor a la unidad.

Desde otro ángulo, Garcés (2019) indicó que el índice de nivel de endeudamiento hace mención a las obligaciones que contrae alguna entidad; esta razón permite conocer qué porcentaje de las operaciones (activo total) está siendo subvencionada por terceros. En relación con lo mencionado, Llanos (2020) comunicó que si el resultado luego de aplicar la fórmula es elevado representa que la entidad está utilizando un mayor compromiso para costear sus actividades obteniendo un margen de ganancias, por el contrario, si es menor la organización usa en poca proporción su apalancamiento para originar beneficios.

Posteriormente, Vásquez (2021) definió la rentabilidad como la estimación de la capacidad para conseguir ganancias en función de las ventas, activos o recursos propios, para que pueda ser evaluada por una organización rentable en el mercado. Es decir, expresa la diferencia entre gastos e ingresos, la cual debe ser suficiente para mantenerse sostenible. Para Valladares (2020) el indicador en cuestión estuvo asociado a distintos conceptos como beneficio, margen, etc., conceptualizando como un rendimiento generado por el uso de medios económicos y financieros de una institución o emprendimiento. Sin embargo, esta utilidad tomó

en cuenta diversos factores, siendo imposible medirlos desde un solo punto de vista, por ello, el autor propuso múltiples alternativas para que la rentabilidad logre ser estudiada por completo.

Complementando lo previamente expuesto, Escobar et al. (2022) precisaron que la rentabilidad mide la relación entre las actividades comerciales, los métodos para obtener un beneficio y así analizar las causas que afectan las ganancias, para maximizar los activos de los accionistas y aumentar el valor corporativo.

Dentro de las dimensiones de la segunda variable, el rendimiento sobre la inversión o ROI, según Sayas (2019) mide la eficiencia general de la gestión o de las operaciones en la generación de beneficios a partir de todos los activos poseídos, también calibra el rendimiento de las distribuciones de los accionistas y la eficiencia en el uso del capital social. Reforzando lo anterior, Ramírez y Rojas (2020) señalaron que es el beneficio que genera una empresa por la inversión realizada y que generalmente son líquidas porque se descuentan los costos incurridos por un mismo financiamiento.

Vasquez (2021), puntualizó que el rendimiento sobre el patrimonio es la que obtienen los socios en torno al rendimiento por su inversión, para calcular este ratio, se dividen las utilidades netas sobre el patrimonio de la institución. Por otro lado, Céspedes y Rivera (2019) destacaron que el ROE mide la inversión de los socios en función de la rentabilidad en un momento dado, utilizándolo para calcular la ganancia o pérdida de la cuenta de resultados en función del valor neto del estado de situación financiera.

Finalmente, Sánchez et al. (2023) indicaron que el ROA es una métrica financiera muy útil, ya que, muestra los rendimientos del activo que tiene la organización. Su uso se enfoca en la cuantificación y la gestión la realiza la dirección en base al análisis de resultados obtenidos, cuando se espera que produzca altos rendimientos. En concordancia, Dominguez (2022) precisó que este indicador le permite evaluar el desempeño de los activos relacionados con el negocio, los beneficios y el exigible de la empresa.

De igual forma, se plantearon las siguientes hipótesis que se analizaron en el desarrollo de la parte metodológica. Como hipótesis general: El endeudamiento

se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. A su vez, se establecieron hipótesis específicas: (1) El endeudamiento a largo plazo se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023; (2) El endeudamiento patrimonial se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023; (3) El nivel de endeudamiento se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023.

II. METODOLOGÍA

El tipo de estudio fue aplicado, puesto que, para Calderón y Alzamora (2019) es una investigación que tiene como objetivo resolver problemas prácticos o responder a preguntas específicas en contextos reales. En ese mismo contexto, Arias y Covinos (2021) los estudios aplicados se centran en la implementación de soluciones y la mejora de prácticas en campos como la educación, la salud, la ingeniería, entre otros. De este modo, se utilizó un enfoque cuantitativo, Jiménez (2020) específico que se le denomina al análisis de cifras numéricas enfocado en examinar las particularidades de las variables de estudio, en ese aspecto, es de suma importancia ya que permite construir presunciones, que a raíz de las evidencias se comprobará si son certeros. Conforme a ello, Amaiquema et al. (2019) reconocieron que este enfoque utiliza la recolección de datos para constatar teorías o hipótesis con base en la cuantificación numérica.

Por otro lado, fue no experimental, en proporción con Alvarez (2020) recalcó que se efectúa sin manipular de manera intencional las variables por parte de los investigadores, sin embargo, lo que se hace es observar los fenómenos a medida que suceden en su entorno natural y después los analiza. Frías y Pascual (2022) coincidieron con lo anteriormente descrito, añadiendo que en esta metodología la característica principal es que no existen constantes intervenidas y tampoco asignaciones al azar, entonces su aplicación posibilita comprender la dimensión y efectos de sus resultados.

Por ello, fue transversal, puesto que, para Cvetković et al. (2020) manifestaron que se lleva a cabo la calibración en una sola ocasión en un periodo dado, además, se analiza la relación de las variables. En ese sentido, Manterola et al. (2023) relataron que el estudio denominado como de prevalencia observa datos de parámetros en un lapso de tiempo con dirección a una población y no necesitan etapas de monitoreo.

Asimismo, fue descriptiva, según Guevara et al. (2020) explicaron que tiene como fin detallar ciertas peculiaridades principales de fenómenos, suministrando información contrastable con diferentes búsquedas. Ochoa y Yunkor (2021) enfatizaron que una de sus propiedades radica en formar parte de las

investigaciones cuantificables y pertenecen al conjunto de estudios que se componen por dos variables considerándose en el análisis bivariado.

Además, fue correlacional, de acuerdo con Ramos (2020) indicó que se busca mostrar la interacción e influencia de las variables, apoyándose en datos estadísticos para determinar su nivel de asociación. En ese marco, Moscoso et al. (2022) precisaron que su propósito es cotejar si las constantes se encuentran relacionadas y para que se cumpla con aquella premisa se operacionalizan, dividiéndolas en dimensiones e indicadores.

Para la variable endeudamiento Choquecahua y Diego (2020) conceptualizaron al endeudamiento como el dinero que proviene de terceros cuyo fin es incrementar el rendimiento de la empresa y deben ser abonadas en cuotas por un determinado periodo de tiempo. En tanto, para la variable rentabilidad Vasquez (2021) la definió como el retorno de la inversión y se calibra como la relación que existe entre la ganancia o pérdida obtenida, sobre el financiamiento. Generalmente está expresada en porcentaje, para su cálculo se utilizan ratios.

La variable endeudamiento se cuantificó por medio de las dimensiones endeudamiento a largo plazo; endeudamiento patrimonial y nivel de endeudamiento. La variable rentabilidad se midió a través de las dimensiones rendimiento sobre la inversión; rendimiento sobre el patrimonio y utilidad activos.

En la dimensión endeudamiento a largo plazo su indicador fue pasivo no corriente/patrimonio; en la dimensión endeudamiento patrimonial su indicador fue pasivo/patrimonio y en la dimensión nivel de endeudamiento su indicador fue pasivo/activo.

En la dimensión rendimiento sobre la inversión su indicador fue utilidad neta/activo total; en la dimensión rendimiento sobre el patrimonio su indicador fue utilidad neta/capital o patrimonio y en la dimensión utilidad activos su indicador fue utilidad antes de intereses e impuestos/activo.

Con base en Gamboa (2022) la medición es un proceso integral de toda investigación, tanto cuantitativa como cualitativa, cuantificándose principalmente variables, y para ello se debe tener en cuenta tres factores: medida, escala y sistema de unidad. A ello complementa que en general, una escala es una

herramienta de cálculo que consta de un conjunto de ítems, los cuales van a determinar diferentes niveles de variables teóricas que no pueden observarse abiertamente. La escala de medición que se usó fue la razón, que según Córdoba et al. (2023) la conceptualizan como la magnitud de proporción utilizada para determinar datos de manera precisa y objetiva, asimismo, mantiene un punto cero absoluto, lo que significa que no hay valores numéricos negativos. Los datos son cuantitativos y a las variables se les asignan valores numéricos, los cuales pueden ser continuos o discretos.

Como plantea Robles (2019) es un conjunto de entidades, normalmente personas, objetos, o eventos; que nos interesa aprender. La población objetivo estuvo conformada por los estados financieros de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC. Los criterios de inclusión estuvieron conformados por el Estado de situación financiera de los años 2019-2023 y el Estado de resultados de los años 2019-2023. Mientras que para los criterios de exclusión se consideró el Estado de flujo de efectivo, el Estado de cambios en el patrimonio neto y el Estados financieros de periodos anteriores.

Teniendo en cuenta a Quispe et al. (2020) señalaron que el cálculo de proporción de la muestra es una habilidad esencial al realizar investigaciones y divulgar estudios cuantitativos debido a que facilita el análisis de viabilidad y la prueba de hipótesis de una forma más eficiente y sostenible en términos de costo. También tenemos a Sucasaire (2022) quien mencionó que cada muestra debe corresponder a cabalidad con dos requisitos para ser considerado representativo: en primera instancia, significancia cuantitativa en términos de número de elementos de la muestra, teniendo en cuenta el tamaño de la población y los estratos necesarios para sacar conclusiones; de igual forma, simbolizar cualitativamente, lo que significa que los componentes de la muestra deben tener características comunes y representar una porción o fracción de la población de interés.

Entonces, se detalla que la muestra estuvo constituida por los estados de situación financiera y de resultados de la organización durante el periodo 2019 a 2023. El muestreo que se aplicó fue no probabilístico por conveniencia, como afirma Mucha y Lora (2021) es la muestra que se seleccionó según la conformidad del investigador, permitiendo la selección aleatoria del número de participantes del

estudio. En concordancia con Reales et al. (2022) este método incluye sólo aquellos segmentos de la población que obedecen a criterios prácticos.

Citando a Fuentes et al. (2020) definieron que la unidad de análisis representa los objetos o sujetos específicos a los que se aplicará la investigación: puede ser una persona, organización y/o país; el contexto representa el entorno, espacio o territorio del lugar a desarrollar análisis o investigaciones. Por tanto, la unidad de análisis estuvo conformada por la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Se empleó como técnica el análisis documental, con lo cual se analizó la información con más agilidad. Liza y Salvador (2021) señalaron que el objetivo es medir las variables a través de una revisión amplia de datos de diversos documentos que ayudan en la comprensión y procesamiento del análisis de las variables.

Como instrumento de recolección se utilizó la ficha de análisis documental, la cual fue elaborada en base a la información que proporcionó el área de contabilidad. Abanto y Vasquez (2020) fundamentaron que este mecanismo nos permitirá clasificar la información teniendo en cuenta aquellos elementos con mayor significancia y consta de una cantidad reducida de ítems.

Para validar nuestros instrumentos se recurrió a la opinión de expertos en la materia calificados para la investigación, los cuales evaluaron si el instrumento se encontraba estructurado de manera apropiada.

En tanto, los procedimientos que se siguieron para concretar el estudio fueron: a) Se diseñó la ficha de análisis documental (ver anexo 03); b) Se recibió la información financiera brindada por la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC; c) Se ajustaron los datos centrándonos en aquellos que estén directamente relacionados con nuestras dos variables de estudio; d) Se procedió al cálculo de las razones financieras para cada una de las dimensiones haciendo uso del programa Excel; e) Finalmente se detallaron los resultados descriptivos, correlacionales, entre los indicadores de ambas variables.

Para poder procesar y analizar la información, se realizó a nivel descriptivo, usando estadística descriptiva. Además, se consideró esencial el análisis de datos

de la siguiente manera: a) Se llevó a cabo la selección de un programa estadístico, en este caso, SPSS versión 27; b) Asimismo, se investigaron los datos obtenidos; c) Luego se ejecutaron pruebas estadísticas en el programa SPSS, dónde se obtuvo la prueba de normalidad de las hipótesis aplicando Shapiro-Wilk y Pearson; d) Además, se expuso el nivel de datos para cada variable; e) Por último, se presentaron los resultados en tablas.

De igual forma, para ejecutar este trabajo de investigación se tuvo en cuenta ciertos principios éticos, uno de ellos fue el principio de transparencia, en tal sentido no se manipuló la información la cual se basó en teorías y antecedentes, a fin de presentar de forma verídica y clara los datos de los indicadores, con sus respectivas citas. Así lo manifiestan Batista et al. (2021) este principio es de expresión del carácter constitucional estipulado por la carta Magna, y constituye al eficaz funcionamiento del ordenamiento jurídico gracias a que construye la optimización como eficiencia, eficacia y planificación, entre otros derechos.

A su vez se efectuó el principio del manejo de datos personales de los colaboradores de la empresa. Solis et al. (2023) enfatizaron que proteger la intimidad de los objetos de investigación (imágenes y honores) y la reserva de la identidad de los investigadores son dos aspectos importantes a la hora de realizar proyectos de indagación en cualquier campo.

Asimismo, fue conveniente aplicar los tres principios básicos de una investigación en finanzas, la observación y la recolección de la información objetiva, la confidencialidad descartando utilizarla para sus propios fines personales e integridad que mostrará la discusión relevante para los resultados. Zavala (2023) por tanto, inculcar los valores y principios universales de derechos a todos en las diferentes áreas de la empresa contribuyen al bien común, desarrollo empresarial y humano.

III. RESULTADOS

Con el fin del procesamiento de datos, se utilizó el programa estadístico SPSS ver. 27 y se efectuó la prueba de normalidad para las variables endeudamiento y rentabilidad, usando Shapiro Wilk, obteniendo una distribución normal, en función a ello, se tuvieron los siguientes resultados:

Tabla 1

Prueba de normalidad para endeudamiento

Prueba de normalidad			
Shapiro-Wilk			
Endeudamiento	Estadístico	gl	Sig.
	0.939	5	0.656

*. La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral)

Nota: Análisis documental realizado a la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Interpretación:

Los resultados de la muestra obtuvieron una relevancia de 0.656, lo cual indica que fue superior a 0.05, en ese sentido, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, ya que la información de las variables presenta una notable normalidad.

Tabla 2

Prueba de normalidad para rentabilidad

Prueba de normalidad			
Shapiro-Wilk			
Rentabilidad	Estadístico	gl	Sig.
	0.927	5	0.578

*. La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral)

Nota: Análisis documental realizado a la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Interpretación:

Los resultados de la muestra obtuvieron una relevancia de 0.578, lo cual indica que fue superior a 0.05, en ese sentido, se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alternativa, ya que la información de las variables presenta una notable normalidad.

Objetivo general:

Establecer la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023

Tabla 3

Nivel de correlación entre endeudamiento y rentabilidad

		Endeudamiento	Rentabilidad
Pearson	Endeudamiento	Correlación de Pearson	1
		Sig. (bilateral)	-,738
		N	5
	Rentabilidad	Correlación de Pearson	-,738
		Sig. (bilateral)	,154
		N	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral)

Nota: Análisis documental realizado a la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Interpretación:

Al correlacionar el endeudamiento con la rentabilidad, se encontró una significancia de 0,154, el cual es mayor a 0.05 ($0.154 > 0.05$), por tanto, se acepta la H_0 (nula), es decir, no existe relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC – Sullana, años 2019-2023, asimismo, el coeficiente de correlación de Pearson nos arrojó un valor de -0.738, lo que indicó

que, según la tabla expuesta, la relación entre la variable 1 y la variable 2 es negativa alta.

Objetivo específico 1:

Establecer la relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023

Tabla 4

Nivel de correlación entre endeudamiento a largo plazo y rentabilidad

		Endeudamiento a largo plazo	Rentabilidad
Pearson	Endeudamiento a largo plazo	Correlación de Pearson	1
		Sig. (bilateral)	-,756
		N	5
	Rentabilidad	Correlación de Pearson	-,756
		Sig. (bilateral)	,140
		N	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral)

Nota: Análisis documental realizado a la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Interpretación:

Al correlacionar la dimensión endeudamiento a largo plazo con la variable rentabilidad, se encontró un nivel de significancia de 0,140 el cual es un valor ($p > 0.05$), por tanto, se acepta la H_0 (nula), en esa línea, no existe relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023; además, el coeficiente de Pearson es de -0.756, lo que reflejó que, la relación entre los mismos es negativa alta.

Objetivo específico 2:

Establecer la relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023

Tabla 5

Nivel de correlación entre endeudamiento patrimonial y rentabilidad

		Endeudamiento patrimonial	Rentabilidad
Pearson	Endeudamiento patrimonial	Correlación de Pearson	1
		Sig. (bilateral)	-,723
		N	5
	Rentabilidad	Correlación de Pearson	1
		Sig. (bilateral)	-,723
		N	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral)

Nota: Análisis documental realizado a la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Interpretación:

Al correlacionar la dimensión endeudamiento patrimonial con la variable rentabilidad, se encontró que el nivel de significancia fue de 0,168, obteniendo un valor p superior a 0.05, por tanto, se acepta la H_0 (nula), entonces, no existe relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023; por otro lado, el coeficiente de Pearson es de -0.723, lo que demostró que la relación es negativa alta.

Objetivo específico 3:

Establecer la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023

Tabla 6

Nivel de correlación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad

		Nivel de endeudamiento	Rentabilidad
Pearson	Nivel de endeudamiento	Correlación de Pearson	1
		Sig. (bilateral)	-,715
		N	5
	Rentabilidad	Correlación de Pearson	-,715
		Sig. (bilateral)	,175
		N	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0.05 (bilateral)

Nota: Análisis documental realizado a la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Interpretación:

El P valor calculado es de 0.175, lo que es mayor que 0.05 ($0.175 > 0.05$) por lo que se rechaza la hipótesis alterna y se acepta la H_0 (nula), de ese modo, no existe relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023, en otro orden de cosas, el coeficiente de Rho de Pearson es de -0.715, lo que determinó que la relación entre los indicadores es negativa alta.

IV. DISCUSIÓN

Luego de establecer los resultados del estudio, se procedió a la discusión de estos. Es importante dar a conocer que no se obtuvo dificultad alguna para la recopilación de la información financiera, ya que, el contador de la institución nos facilitó los documentos y acceso a los datos que se necesitaron, lo cual permitió contar con resultados de información verídica y confiable. Sin embargo, a lo largo de la ejecución de nuestro trabajo, se presentó una limitación, puesto que, el último periodo estaba incompleto, por esa razón, tuvimos que esperar a que se concluyera la data para poder aplicar los indicadores financieros del año 2023.

Con relación al objetivo general, establecer la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. Los resultados demostraron que, al correlacionar el endeudamiento con la rentabilidad, se encontró una significancia de 0,154, el cual es mayor a 0.05 ($0.154 > 0.05$), por tanto, se acepta la H_0 (nula), es decir, no existe relación entre ambas variables, asimismo, el coeficiente de correlación de Pearson nos arrojó un valor de -0.738, lo que indica que, la relación entre la variable 1 y la variable 2 es negativa alta.

Estos resultados se asocian con la investigación de Campos y Vera (2020) quienes concluyeron que el endeudamiento no se relaciona con la rentabilidad, ello a consecuencia de que los indicadores de apalancamiento son mayores en comparación a los rendimientos respecto a los años analizados, evidenciándose un p valor de 0.763, es decir, es mayor a 0.05 entre las variables de estudio, teniendo una correlación de Pearson de -0,187.

Este análisis no es semejante al artículo de Borja et al. (2022) cuyo objetivo fue determinar el vínculo entre rentabilidad y apalancamiento financiero en el periodo 2018-2020. La investigación se asemeja en la metodología siendo cuantitativa, no experimental, transversal de tipo correlacional, se trabajó con una muestra de 150 compañías y una correlación de Pearson. Como resultado si existe correlación entre ambas variables, pero esta no es significativa, obteniendo un valor de $p < 0,05$.

Respecto al objetivo específico N°1, establecer la relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. Los resultados reflejan que, al correlacionar la dimensión endeudamiento a largo plazo con la variable rentabilidad, se encontró un nivel de significancia de 0,140 el cual es un valor ($p > 0.05$), por tanto, se acepta la H_0 (nula), en esa línea, no existe relación entre la dimensión y variable respectivamente, además, el coeficiente de Pearson es de -0.756, lo que revela que, la relación entre los mismos es negativa alta.

Sin embargo, Zambrano et al. (2021) refuerzan nuestros alcances indicando que en promedio la rentabilidad financiera en la provincia de Guayas es de 15.60% y para el resto del país de 29.60%, por otro lado, sus activos son financiados por el 32.2% de deuda y 30.9% de fuentes externas. Entonces, se puede afirmar que los rendimientos de las empresas varían de acuerdo a las etapas del ciclo de vida, siendo así, que los réditos son mayores al inicio de la primera etapa, sin embargo, a medida que se desarrollan van reduciendo sus beneficios, de ese modo, el endeudamiento no es causal de relación con el impacto de la rentabilidad, al contrario, fluctúan otros factores como el tamaño y el sector al que pertenecen teniendo un efecto más pronunciado en la situación económica.

Estos resultados no coinciden con los descritos por Chumpitazi et al. (2022) quienes mencionaron que la crisis sanitaria perjudicó drásticamente a las sociedades Nessus, Intursa e Invertur que intervienen en el estudio, generando que las actividades se paralicen y, por ese motivo, no se obtuvieron ingresos, influyendo en el aumento de sus obligaciones financieras con una razón de deuda de 94%, 46% y 34% para el periodo 2020, lo que significó no poder tener la capacidad para cubrir los gastos por intereses, disminuyendo sus índices de rentabilidad y ocasionando que los gerentes o propietarios de las empresas recurran a estrategias que les ayuden a minimizar los impactos de la pandemia.

Para el objetivo específico 2, establecer la relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023, se evidenció que no existe correlación entre la dimensión endeudamiento patrimonial y la rentabilidad, obteniendo un valor de $p=168$, el cual es mayor a 0.05, por tanto, rechazando H_1 y aceptando la hipótesis nula

que proponía que el endeudamiento patrimonial no se relacionaba con la rentabilidad, en el coeficiente de Pearson se obtuvo un valor de $-0,723$, siendo ésta una relación negativa alta y se sustenta en nuestra ficha de análisis que mientras la variable endeudamiento disminuye, la rentabilidad aumenta.

Lo que indica que la disminución o aumento de la dimensión endeudamiento patrimonial no va a depender necesariamente del cambio o comportamiento de la variable rentabilidad, si bien la empresa puede estar diversificando sus fuentes de financiamiento más allá del endeudamiento patrimonial, utilizando otros instrumentos financieros o fuentes de capital, como la emisión de acciones o la generación de ingresos internos, lo que puede reducir la dependencia del apalancamiento como única fuente de financiamiento y mitigar el impacto directo del endeudamiento en los rendimientos. La falta de correlación puede ser el resultado de los ciclos económicos o las fluctuaciones del mercado que afectan de manera diferente a estos indicadores. En períodos de recesión económica, es posible que las empresas recurran a medios financieros para mantener la liquidez, mientras que los beneficios pueden verse afectados por la reducción de la demanda del mercado.

Este resultado se asemeja a la investigación de Horvathova et al. (2022) cuyo fin general fue ampliar los resultados empíricos ya existentes sobre el efecto de la deuda en la rentabilidad corporativa. La metodología aplicada fue similar a la nuestra, siendo esta cuantitativa, no experimental, transversal correlacional, con una muestra de 6402 empresas del sector de construcción de Eslovaquia, se utilizaron los indicadores Ratio de Deuda (DR) y Retorno sobre el Patrimonio (ROE) para examinar su relación. Los resultados indicaron que el valor umbral para el endeudamiento es $0,963$, lo que confirmó una relación no lineal significativa entre deuda y rentabilidad.

Por lo contrario, nuestro resultado se contradice con lo encontrado por Raza et al. (2024) quienes en su estudio empírico sobre el Rendimiento de los Activos (ROA), activos totales, volumen de negocios, apalancamiento financiero, capital de trabajo y relación deuda-capital. Cuya metodología similar a la nuestra, como resultados obtuvieron que el apalancamiento financiero, la relación deuda-capital y

el capital de trabajo tienen efectos de corto y largo plazo sobre el ROA, el valor p es 0,01 y el ROA tiene correlación sobre el apalancamiento financiero con 0,0005.

Asimismo, nuestra investigación se asocia a la propuesta teórica de Ramírez et al. (2019) sobre la independencia e imperfecciones en sus procedimientos, es decir, que el capital propio, fuentes de acreedores o bancos con la rentabilidad de asignación de recursos no son dependientes, quienes detallaron que estas dos variables no mantienen vinculación alguna, excepto por las denominadas imperfecciones del mercado, principalmente por el IR.

Para el objetivo específico 3, establecer la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023, en los resultados se obtuvo que no existe correlación entre la dimensión nivel de endeudamiento y la rentabilidad, alcanzando como valor de $p = 175$, el cual es mayor a 0.05, por tanto, se rechaza la H_1 y se acepta la hipótesis nula que proponía que el nivel de endeudamiento no se vinculaba con la rentabilidad, asimismo, el coeficiente de Pearson es de $-0,715$, siendo ésta una relación negativa alta y se sustenta en nuestra ficha de análisis que en los cinco períodos estudiados la variable endeudamiento decrece y la rentabilidad aumenta.

Las empresas pueden tener una estructura de capital óptima, donde el equilibrio entre deuda y capital propio maximiza su rentabilidad. Esto significa que, más allá de cierto nivel de endeudamiento, agregar más deuda puede no aumentar la rentabilidad y, de hecho, podría incluso disminuirla debido al aumento del riesgo financiero. Por lo tanto, se puede optar por financiar sus operaciones principalmente a través de capital propio en lugar de deuda, lo que reduce su dependencia de los pagos de intereses y logra preservar sus réditos. La rentabilidad de una empresa puede depender más de su eficiencia operativa, calidad de productos o servicios, y ventajas competitivas, en lugar de su estructura de capital. En este caso, el endeudamiento no tendría un impacto significativo en los beneficios.

Este análisis también se asemeja al artículo de Casamayou (2019) quien llegó a la conjetura de que la deuda impacta en la rentabilidad con un margen del

21,85%, eso significa, que el endeudamiento interviene en menos de la mitad del 100% de los rendimientos, debido a la presencia de otros factores.

Aquel resultado no se relaciona con Ramírez y Vicente (2021) en su artículo plantearon determinar la relación del WACC con el ROA, el modelo COK con el ROE y el Costo de deuda con el ROS, aplicaron una metodología similar a la nuestra que fue de diseño no experimental-corte transversal y de relación, con una muestra de 18 financieras. Como resultados se obtuvieron una correlación de 0,228 entre el COK y el ROE mostrando una relación directa; por tanto, el comportamiento de ambos es que mientras el COK aumente el ROE también lo hace, se acepta la Ha2.

En tanto no coincide con la teoría de Modigliani – Miller según Haro et al. (2023) respecto al teorema MM en la segunda proposición sintetizaron que la tasa de rendimiento esperada es una función lineal del nivel de deuda, no obstante, cuanto mayor sea el monto de la obligación, los propietarios necesitaron más fondos para enfrentar el riesgo inherente de esta actividad, relativamente mayor la tasa de ganancia y beneficios para su inversión.

V. CONCLUSIONES

1. En lo que concierne al objetivo general, se concluyó que el endeudamiento no influye en la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. Comprendida en la tabla 3, según la prueba de Pearson con un p-valor $0,154 > 0,05$, además de una correlación de $-0,738$, negativa alta, lo que indica que los niveles altos de endeudamiento por parte de la empresa no han afectado la rentabilidad de la misma a lo largo de los 5 años, debido a que cuenta con gran capacidad para poder financiar sus deudas, a través de la emisión de acciones y la generación de ingresos internos, lo que ha reducido la dependencia del endeudamiento como única fuente de financiamiento y ha ayudado a mitigar el impacto directo del endeudamiento en la rentabilidad.
2. Con respecto al objetivo específico 1, se comprobó que el endeudamiento a largo plazo no influye en la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. Esto se evidencia en la tabla 4, según la prueba de Pearson con un p-valor $0,140 > 0,05$, además de una correlación de $-0,756$, negativa alta, lo que indica que ambas variables son independientes. Si bien la deuda que se mantiene es a largo plazo, esta no afecta directamente a la rentabilidad, porque la organización evaluó y negoció las condiciones más favorables, con el fin de evitar tasas de intereses elevadas y plazos flexibles.
3. Acerca del objetivo específico 2, se determinó que el endeudamiento patrimonial no influye en la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. Esto se evidencia en la tabla 5, según la prueba de Pearson con un p-valor $0,168 > 0,05$, además de una correlación de $-0,723$, negativa alta. A pesar de que la empresa mantiene comprometido su patrimonio con la deuda que posee, este no es significativo, por tanto, su rentabilidad no se ve afectada, ya que, Gramza mantiene un adecuado equilibrio entre el apalancamiento y el capital, lo que reduce el riesgo financiero y protege sus beneficios.
4. Finalmente, para el objetivo específico 3, se concluyó que el nivel de endeudamiento no influye en la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. Esto se evidencia

en la tabla 6, según la prueba de Pearson con un p-valor $0,175 > 0,05$, además de una correlación de $-0,715$, negativa alta. La empresa se vio en la obligación de recurrir al endeudamiento por la crisis sanitaria, con el fin de mantener la liquidez y poder cumplir con sus obligaciones, sin embargo, esto no afectó la rentabilidad de la empresa, ya que esta se direccionó a controlar sus costos y se enfocó en aquellos servicios que le generaban más ganancias.

VI. RECOMENDACIONES

- Respecto a la hipótesis donde se planteaba que el endeudamiento afectaba directamente a la rentabilidad de la empresa en estudio, se exhorta a la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC, indagar qué otro tipo de indicadores están incidiendo en los rendimientos, puesto que, según nuestro estudio no se evidenció relación entre las variables anteriormente descritas.
- A nivel metodológico, se recomienda a aquellos investigadores que realicen estudios a futuro, en torno a las ciencias contables, que este tema siga siendo abordado, pero cambiando el enfoque, ya no a nivel correlacional, puede ser a nivel experimental, con un diseño descriptivo, de tal forma que ambas variables puedan ser estudiadas a más profundidad y así los resultados sean de gran ayuda para la gestión financiera y contables y para aquellas empresas de este rubro. Yábar y Cabrera (2023) manifestaron que existe deficiente investigación científica en el rubro de construcción y que el diseño descriptivo caracteriza fenómenos sin manipular ni intervenir en estos eventos.
- A nivel técnico, se sugiere a los estudiantes de la carrera de ciencias contables, que estén próximos a realizar trabajos de investigación, que al momento de buscar algún otro factor que esté directamente relacionado a la rentabilidad, realicen un análisis exhaustivo, lo cual le permita analizar los movimientos de las cuentas de la empresa y ver los resultados obtenidos en cada periodo, así como aquellas variables que impliquen mayores ingresos.
- A nivel legal, se indica a las empresas que pertenecen al sector de construcción, que consideren la propuesta de manejar sus recursos de una manera más razonables, que eviten generar una deuda grande con las entidades del sector crediticio, ya que, se puede optar por otros métodos, que les permita generar más entradas de dinero y cubrir con sus obligaciones en determinados plazos. Haoyang et al. (2024) mencionaron que las fusiones y adquisiciones alivian las restricciones de financiamiento corporativo y aumentan la transparencia de la información, lo que posteriormente reduce el riesgo de incumplimiento de la deuda.

REFERENCIAS

- Abanto, F. y Vasquez, S. (2020). *Rentabilidad del recreo La Casita del Cuy S.A.C. Jaén* [Trabajo de Investigación de pregrado, Universidad Señor de Sipán]. Repositorio institucional <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7743/Abanto%20Vidarte%20Floresmila%20%26%20Vasquez%20Veliz%20Sandra.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Acedo, A. y Flores, M. (2022). *Estrategias financieras y su repercusión en el endeudamiento en Construcciones Sepaco EIRL, 2020-2021* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/114215>
- Álvarez-Risco, A. (2020). *Clasificación de las investigaciones* [Nota Académica, Universidad de Lima]. Repositorio Institucional. <https://hdl.handle.net/20.500.12724/10818>
- Amaiquema, C. L., Concha, J. A., Navarrete, J. D. & Rivera, C. F. (2022). The Pecking Order Theory Applied to the Automotive Sector of Ecuador, Analysis Period 2013-2016 [La teoría Pecking Order aplicada al sector automotriz de Ecuador, periodo de análisis 2013-2016]. *Knowledge Pole: Scientific-professional magazine*, 7(3), 768 - 790. <https://polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/3761>
- Amaiquema, F. A., Vera, J. A. & Zumba, I. Y. (2019). Approaches to hypothesis formulation in scientific research [Enfoques para la formulación de la hipótesis en la investigación científica]. *Revista Conrado*, 15(70), 354-360. <https://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado/article/view/1148>
- Arias, J. y Covinos, M. (2021). *Diseño y metodología de la investigación*. Enfoques Consulting E.I.R.L. https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w26022w/Arias_S2.pdf
- Batista, N., Escobar, J. I., Pozo, F. & Aysanoa, H. (2021). Proposal for a methodology for the analysis of transparency [Propuesta de metodología para el análisis de la transparencia]. *Journal of the Latin American*

Association of Neutrosophical Sciences, 16, 65-72.
<https://fs.unm.edu/NCML2/index.php/112/article/view/150>

Borja, L. D., Villa, O. P. & Armijos, J. C. (2022). Financial leverage and profitability of the canton's manufacturing industry in Cuenca, Ecuador [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>

Calderón, J. P. & Alzamora, L. (2019). Research designs for postgraduate thesis [Diseños de investigación para tesis de posgrado]. *Peruvian Journal of Psychology and Social Work*, 7(2), 71-76.
<https://www.studocu.com/pe/document/universidad-san-pedro/tesis-i/2018-disenos-de-investigacion/18104863>

Campos, E. y Coayla, J. (2022). *Rentabilidad ventas netas y endeudamiento patrimonial en una empresa del sector industrial registrada en la Bolsa de Valores, periodo 2017-2021* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional.
<https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/95180>

Campos, L. y Vera, S. (2020). Incidencia del endeudamiento en la rentabilidad de la Agraria Casa Grande S.A.A. de los periodos 2015-2019 [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/55363>

Carchi, K. L., Crespo, M., González, S. & Romero, J. (2020). Financial indices, the key to administrative finance applied to a manufacturing company [Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera]. *Innovate Research Journal*, 5(2), 26-50.
<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>

Casamayou-Calderón, E.T. (2019). Financial leverage and its influence on company profitability, period 2008-2017 [Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, período 2008-2017]. *Quipukamayoc*, 27(53), 33-39. <https://doi.org/10.15381/quipu.v27i53.15983>

- Cespedes, S. y Rivera, L. (2019). *Los ratios financieros* [Trabajo de investigación de pregrado, Universidad Peruana Unión]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.upeu.edu.pe/handle/20.500.12840/2591>
- Choquecahua, N. y Diego, R. (2020). *Liquidez y endeudamiento, en las empresas del sector azucarero que cotizan en la BVL, Años 2016 al 2019* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/57405>
- Chumpitazi, A. M., Hinojosa, B. Y. & Díaz, O. A. (2022). Impact of COVID-19 on companies in the hotel sector supervised by the SMV. A review of liquidity and solvency in the 2020 period [Impacto de la COVID-19 en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV. Una revisión desde la liquidez y solvencia en el periodo 2020]. *La Junta Magazine*, 5(1), 40-66. <http://www.revistalajunta.idccpp.org.pe/index.php/revista/article/view/86>
- Córdoba, N., Astorquia, L., Alegrechy, A., Díaz, A., Luques, V. y Medina, O. (2023). *Metodología de la investigación I*. [Proyecto de Investigación, Universidad nacional de Rosario]. Repositorio institucional. <http://hdl.handle.net/2133/25465>
- Cvetković, A., Maguiña, J. L., Soto, A., Lama, J. & Correa, L. E. (2020). Cross-sectional studies [Estudios transversales]. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 179-185. <https://doi.org/10.25176/RFMH.v21i1.3069>
- De Oliveira, C., Bambino, A. C. & Da Silva, T. P. (2019). Financial flow as a determinant of the capital structure of Latin American companies [Flujo financiero como determinante de la estructura de capital de las empresas latinoamericanas]. *Management Studies*, 35(150), 3-15. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2019.150.2829>
- Dominguez-Soto, L. K. (2022). Use of derivative financial instruments and profitability of non-financial companies of Lima's Stock Exchange [Uso de instrumentos financieros derivados y rentabilidad de empresas no financieras de la Bolsa de Valores de Lima]. *Quipukamayoc*, 30(64), 23-31. <http://dx.doi.org/10.15381/quipu.v30i64.22923>

- Escobar, H. W., Surichaqui, L. M. & Calvanapón, F. A. (2022). Internal Control in the profitability of a general services company – Peru [Control interno en la rentabilidad de una empresa de servicios generales - Perú]. *Scientific magazine vision of the future*, 27(1), 160-181. <https://visiondefuturo.fce.unam.edu.ar/index.php/visiondefuturo/article/view/761>
- Fernández-Bedoya, V. H. (2020). Types of justification in scientific research [Tipos de justificación en la investigación científica]. *TES Entrepreneurial Spirit*, 4(3), 65 - 76. <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n3.2020.207>
- Frías, D. y Pascual, M. (2022). *Diseño de investigación, análisis y redacción de resultados*. Palmero Ediciones. <https://doi.org/10.17605/osf.io/hetw2>
- Fuentes, D., Toscano, A., Malvaceda, E., Díaz, J., & Días, L. (2020). *Metodología de la investigación: Conceptos, herramientas y ejercicios prácticos en las ciencias administrativas y contables*. Universidad Pontificia Bolivariana. https://www.researchgate.net/profile/Deivi-Fuentes-Doria-2/publication/346362692_Metodologia_de_la_investigacion_Conceptos_herramientas_y_ejercicios_practicos_en_las_ciencias_administrativas_y_contables/links/5fea405d45851553a00172c3/Metodologia-de-la-inv
- Gamboa-Graus, M. E. (2022). Statistical Measurement Scales. *Didactics and education*, 13(1), 341 - 366. <https://revistas.ult.edu.cu/index.php/didascaia/article/view/1327>
- Garcés-Cajas, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta* [Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio institucional. <https://repositorio.puce.edu.ec/items/258cc2ce-7a6c-4b9e-a1ab-7751de12421b>
- Gómez, A. M., Ramirez, Z. & Rivadeneira, J. L. (2023). The construction sector in the department of Cauca: a growth locomotive in the short and long term? [El sector de la construcción en el departamento del Cauca ¿una locomotora de crecimiento en el corto y largo plazo?]. *Tecnura: Technology and culture*

affirming knowledge, 27(75), 113 - 119.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8728927>

Gómez, S. L., Leyva, G., Murillo, M. K. & Reyes, M. V. (2021). Financial indicators predictors of failure in transport service cooperatives in the Portoviejo Canton (Ecuador) [Indicadores financieros predictores de fracaso en cooperativas de servicios de transporte del Cantón Portoviejo (Ecuador)]. *Venezuelan Management Magazine*, 26(6), 644 - 663.
<https://doi.org/10.52080/rvgluz.26.e6.39>

Guevara, G. P., Verdesoto, A. E. & Castro, N. E. (2020). Educational research methodologies (descriptive, experimental, participatory, and action research) [Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción)]. *Recimundo*.
<https://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>

Guevara-Rodríguez, G. (2019). Documentary analysis: methodological proposals for the transformation in the Postgraduate Programs from the Socioformation Approach [Análisis documental: Propuestas metodológicas para la transformación en programas de posgrado desde el enfoque socioformativo]. *Atenas*, 3(47), 105-123.
<https://atenas.umcc.cu/index.php/atenas/article/view/332>

Haoyang, W., Ziyang, J., Shipeng, W & Zhiruo, W (2024). Corporate mergers and acquisitions: A strategic approach to mitigate expected default frequency [Fusiones y adquisiciones corporativas: un enfoque estratégico para mitigar la frecuencia esperada de incumplimientos]. *Finance research letters*, 69, 527-542.
https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S154461232400446X?ref=pdf_download&fr=RR-2&rr=87e521a44a15c390

Haro, A. F., López, O., Córdova, A. & Pérez, J. (2023). The Modigliani-Miller theorem: an analysis from the capital structure using Data Mining models in SMEs in the commerce sector [El teorema Modigliani-Miller: un análisis desde la estructura de capital mediante modelos Data Mining en pymes del

- sector comercio]. *Finance and Economic Policy Magazine*, 15(1), 45-66.
<https://revfinypolecon.ucatolica.edu.co/article/view/4735>
- Horvathova, J., Mokrisova, M. & Petruška, I. (2022). Indebtedness and profitability – A threshold model approach [Endeudamiento y rentabilidad: un enfoque de modelo de umbral]. *Investment management and financial innovations*, 19(3), 13 - 27. [http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19\(3\).2022.02](http://dx.doi.org/10.21511/imfi.19(3).2022.02)
- Jiménez, L. (2020). Impact of quantitative research today [Impacto de la investigación cuantitativa en la actualidad]. *Convergence Tech*, 4(1), 59-68.
<https://doi.org/10.53592/convtech.v4i1V.35>
- Liza, M. E. Y. y Salvador, L. A. G. (2021). *Recaudación tributaria del impuesto a la renta de tercera categoría: un análisis desde los diferentes regímenes tributarios* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.uch.edu.pe/handle/20.500.12872/606>
- Llanos-Tejada, A. (2020). *El endeudamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Corporación Aceros Arequipa S.A., periodo 2011-2018* [Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna]. Repositorio institucional. <https://repositorio.upt.edu.pe/handle/20.500.12969/1529>
- Manterola, C., Hernández, M. J., Otzen, T., Espinoza, M. E. & Grande, L. (2023). Cross Section Studies. A Research Design to Consider in Morphological Sciences [Estudios de Corte Transversal. Un Diseño de Investigación a Considerar en Ciencias Morfológicas]. *Scielo*, 41(1).
<http://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022023000100146>
- Medina-Torres, D. (2021). *Apalancamiento y rentabilidad en las empresas constructoras* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/87100>
- Moreta-Criollo, E. (2022). *El endeudamiento y la rentabilidad financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector de construcción en la provincia de Tungurahua en tiempo de COVID-19* [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio institucional.
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/36476>

- Moscoso, I., Cruz, R. & Aceituno, C. (2022). *Rompiendo paradigmas en la investigación científica*. Gloria María Delgado Suaña. <https://www.studocu.com/pe/document/universidad-nacional-de-san-cristobal-de-huamanga/metodologia-de-la-investigacion-i/rompiendo-paradigmas-en-la-investigacion-cientifica/73288064>
- Mucha, L y Lora, M (2021). *Técnica de muestreo para investigación cuantitativa: aplicación informática*. Universidad César Vallejo. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/78250>
- Ochoa, J. & Yunkor, Y. (2021). The descriptive study in scientific research [El estudio descriptivo en la investigación científica]. *Peruvian Legal Act*, 2(2). <http://201.234.119.250/index.php/AJP/article/view/224>
- Paico, V. y Requejo, A. (2022). *Endeudamiento financiero y rentabilidad, antes y durante la COVID-19, en empresas industriales, periodos: 2018-2021* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/105584>
- Quispe, A. M., Pinto, D. F., Huamán, M. R., Bueno, G. M. y Campos, A. V. (2020). Metodologías cuantitativas: Cálculo del tamaño de muestra con STATA y R. *Rev. Cuerpo Med. HNAAA* /, 13(1), 78 - 83. <http://cmhnaaa.org.pe/ojs/index.php/rcmhnaaa/article/view/627>
- Ramirez, A. y Rojas, M. (2020). *Endeudamiento y el rendimiento financiero en las empresas mineras que cotizan en la BVL, periodo 2017-2019* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/60979>
- Ramírez, V. P. & Vicente, E. (2021). Capital structure and profitability of the banking sector operating in Peru [Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú]. *Quipukamayoc*, 29(60), 41-49. <https://doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Ramírez, V. P., Vicente, E., Ríos, M. H., Fabián, L. A. & Bustamante, Y. (2019). Theories on capital structure and profitability in companies [Teorías sobre

- estructura de capital y rentabilidad en las compañías]. *Management in the Third Millennium*, 22(44), 25-34. <https://doi.org/10.15381/gtm.v22i44.17306>
- Ramos-Galarza, C. A. (2020). The Scope of an investigation [Los Alcances de una investigación]. *ScienceAmerica*, 9(3). <http://dx.doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Raza, A. (2024). Investigating the Symmetric Effects of Working Capital on Profitability in Turkish Banking: An ARDL Empirical Analysis [Investigación de los efectos simétricos del capital de trabajo sobre la rentabilidad en la banca turca: un análisis empírico de ARDL]. *Studia Universitatis Vasile Goldiş Arad.*, 34(1), 74–97. <https://doi.org/10.2478/sues-2024-0004>
- Reales, L. J. Ch., Robalino, G. E. M., Peñafiel, A. C. L., Cárdenas, J. H. M. & Cantuña, P. F. V. (2022). Non-Probabilistic Intentional Sampling: A Scientific research tool in health science careers [El Muestreo Intencional No Probabilístico como herramienta de la investigación científica en carreras de Ciencias de la Salud.] *Universidad y Sociedad*, 14(5), 681 - 691. <https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/3338/>
- Saavedra-Espinoza, W (2022) Sistema itinerante móvil de salud Ejército del Perú y acceso a salud pública, Arequipa 2018-2019. *Gestión En El Tercer Milenio*, 25(50), 137-145. <https://doi.org/10.15381/gtm.v25i50.24289>
- Sánchez, B. J., Tipan, L. A., Jiménez, P. P. & Pérez, P. A. (2023). Analysis of financial indicators and their profitability in the automotive sector of the province of Tungurahua [Análisis de indicadores financieros y su rentabilidad en el sector automotriz de la provincia de Tungurahua]. *Religacion: Journal of Social Sciences and Humanities*, 8(37), 1 - 19. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9046170>
- Sayas-Ruiz, P. (2019). *El endeudamiento y la rentabilidad en las empresas constructoras en el distrito de San Isidro, periodo 2019* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/113181>
- Solano, D. C., Zaruma, J. L., Vigier, H. P., Flores, G. A. & Romero, C. A. (2021). Capital structure decisions in the commercial sector: pecking order or trade

- off? [Decisiones de estructura de capital en el sector comercial: ¿Orden superior o trade off?] *The Journal of Globalization, Competitiveness, and Governability*, 15(2), 52-70. <https://doi.org/10.3232/GCG.2021.V15.N2.02>
- Solis, G., Alcalde, G. & Alfonso, I. (2023). Research ethics: From principles to practical aspects [Ética en investigación: de los principios a los aspectos prácticos] *Science Direct*, 195-202. <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1695403323001467>
- Suárez-Labanda, E. (2021). *Ratios de endeudamiento aplicados en el sector comercial, Santa Elena, 2020* [Tesis de pregrado, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. Repositorio institucional. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/6421>
- Valladares, M. y Vargas, J. (2020). *Revisión sistemática sobre los efectos de la rentabilidad en la toma de decisiones* [Trabajo de investigación, Universidad Privada del Norte]. Repositorio institucional. <https://repositorio.upn.edu.pe/handle/11537/23788>
- Vargas-Santillán, M. A. (2023). Economic and social growth of the city of Babahoyo. Influence of SMEs [Crecimiento económico y social de la ciudad de Babahoyo. Influjo de las Pymes]. *Academic Synergy*, 6(2), 17-20. <https://doi.org/10.51736/sa.v6i2.117>
- Vasquez-Cubas, A. (2021). *Liquidez y Rentabilidad: revisión conceptual y dimensional* [Trabajo de investigación, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo]. Repositorio institucional. <http://hdl.handle.net/20.500.12423/3803>
- Vizcaíno, P. I., Cedeño, R. J y Maldonado, I. A. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658
- Yábar, J. F. A. J & Cabrera, J. E. V. (2023). Los tipos de investigación científica con enfoque sistémico en la Metodología Científica de la Arquitectura. *REVISTA VERITAS ET SCIENTIA-UPT*, 12(02). <https://revistas.upt.edu.pe/ojs/index.php/vestsc/article/download/860/866>

- Zambrano, F. J., Sánchez, M. E. & Correa, S. R. (2021). Analysis of profitability, debt and liquidity of microenterprises in Ecuador [Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador]. *Challenges Magazine of Administration Sciences and Economics*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>
- Zavala-Plasencia, J. (2023). *Endeudamiento y estructura de capital en empresas constructoras* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio Institucional. https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/107070/Zavala_PJM-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Zavaleta-Rios, E. (2022). *Endeudamiento patrimonial y rentabilidad patrimonial en una empresa del sector agroindustrial registrada en la Bolsa de Valores, periodo 2017-2021* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Repositorio institucional. <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/96070>

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Título de investigación: Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC – Sullana, años 2019-2023

VARIABLES DE ESTUDIO	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIÓN	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Endeudamiento	Choquecahua y Diego (2020) conceptualizaron al endeudamiento como el dinero que proviene de terceros cuyo fin es incrementar el rendimiento de la empresa y deben ser abonadas en cuotas por un determinado periodo de tiempo.	La variable se cuantificó por medio de las dimensiones endeudamiento a largo plazo, endeudamiento patrimonial y nivel de endeudamiento.	Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente	Razón
			Endeudamiento patrimonial	Patrimonio	
			Nivel de endeudamiento	Pasivo	
				Activo	
Rentabilidad	Vasquez (2021) la definió como el retorno de la inversión y se calibra como la relación que existe entre la ganancia o pérdida obtenida, sobre el financiamiento. Generalmente está expresada en porcentaje, para su cálculo se utilizan ratios.	La variable se midió a través de las dimensiones rendimiento sobre la inversión, rendimiento sobre el patrimonio y utilidad activos.	Rendimiento sobre la inversión (ROI)	Utilidad neta	
			Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	Activo total	
			Utilidad activos (ROA)	Utilidad neta Capital o patrimonio	
			Utilidad antes de intereses e impuestos	Activo	

Fuente: *Elaboración propia*

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Título de investigación: Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC – Sullana, años 2019-2023

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES Y DIMENSIONES	METODOLOGÍA										
<p>Problema General ¿Cuál es la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023?</p> <p>Problemas Específicos (1) ¿Cuál es la relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023? (2) ¿Cuál es la relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023? (3) ¿Cuál es la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023?</p>	<p>Objetivo General Determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023.</p> <p>Objetivos Específicos (1) Establecer la relación entre el endeudamiento a largo plazo y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. (2) Establecer la relación entre el endeudamiento patrimonial y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. (3) Establecer la relación entre el nivel de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023.</p>	<p>Hipótesis General El endeudamiento se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023.</p> <p>Hipótesis Específicas (1) El endeudamiento a largo plazo se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. (2) El endeudamiento patrimonial se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023. (3) El nivel de endeudamiento se relaciona con la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023.</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>VARIABLES</th> <th>DIMENSIONES</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Variable 1: Endeudamiento</td> <td>Endeudamiento a largo plazo</td> </tr> <tr> <td>Endeudamiento patrimonial</td> </tr> <tr> <td>Nivel de endeudamiento</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Variable 2: Rentabilidad</td> <td>Rendimiento sobre la inversión</td> </tr> <tr> <td>Rendimiento sobre el patrimonio</td> </tr> <tr> <td>Utilidad activos</td> </tr> </tbody> </table>	VARIABLES	DIMENSIONES	Variable 1: Endeudamiento	Endeudamiento a largo plazo	Endeudamiento patrimonial	Nivel de endeudamiento	Variable 2: Rentabilidad	Rendimiento sobre la inversión	Rendimiento sobre el patrimonio	Utilidad activos	<p>Tipo de investigación: Aplicado-cuantitativo</p> <p>Diseño: No experimental-transversal-descriptivo-correlacional</p> <pre> graph TD M --> O1 M --> O2 O1 --- R --- O2 </pre> <p>Dónde: M: Muestra O₁: variable 1. Endeudamiento O₂: variable 2. Rentabilidad r: Coeficiente de correlación</p> <p>Técnica: Análisis documental</p> <p>Instrumento: Ficha de análisis documental</p> <p>Muestra: Estados de situación financiera y resultados del periodo 2019-2023</p>
VARIABLES	DIMENSIONES													
Variable 1: Endeudamiento	Endeudamiento a largo plazo													
	Endeudamiento patrimonial													
	Nivel de endeudamiento													
Variable 2: Rentabilidad	Rendimiento sobre la inversión													
	Rendimiento sobre el patrimonio													
	Utilidad activos													

Fuente: Elaboración propia

ANEXO 2: INSTRUMENTO

FICHA DE ANÁLISIS DOCUMENTAL

DATOS GENERALES

Título de investigación: Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC – Sullana, años 2019-2023

Autores:

- Preciado Pasache, Yessica Mercedes
- Talledo Navarro, Rosa Esmeralda

Fecha: 15 de marzo de 2024

Variable	Dimensión	Indicadores	Documentos	Fórmula	2019	2020	2021	2022	2023
Variable 1: Endeudamiento	Endeudamiento a largo plazo	- Pasivo no corriente - Patrimonio	Estado de situación financiera	Pasivo no corriente/ Patrimonio	1563878/461516 =3.389	1271149/546666 =2.325	1271149/701928 =1.811	1306939/1539773 =0.848	1274508/2077608 =0.613
	Endeudamiento patrimonial	- Pasivo - Patrimonio	Estado de situación financiera	Pasivo/ Patrimonio	1827408/461516 =3.960	1400326/546666 =2.561	1566222/701928 =2.231	1393420/1539773 =0.904	1533993/2077608 =0.738
	Nivel de endeudamiento	- Pasivo - Activo	Estado de situación financiera	Pasivo/Activo	1827408/2288924 =0.798	1400326/1946992 =0.719	1566222/2268150 =0.690	1393420/2933193 =0.475	1533996/3611603.3 =0.424
Variable 2: Rentabilidad	Rendimiento sobre la inversión	- Utilidad neta - Activo total	Estado de resultados y de situación financiera	Utilidad neta/Activo total	44000/2288924 =0.019	85150/1946992 =0.043	155262/2268150 =0.068	198631/2933193 =0.067	537834.6/3611603.3 =0.148
	Rendimiento sobre el patrimonio	- Utilidad neta - Capital o patrimonio	Estado de resultados y de situación financiera	Utilidad neta/Capital o patrimonio	44000/441385 =0.100	85150/441385 =0.192	155262/441385 =0.352	198631/1080599 =0.184	527834.6/1080599 =0.497
	Utilidad activos	- Utilidad antes de intereses e impuestos - Activo	Estado de resultados y de situación financiera	Utilidad antes de intereses e impuesto/Activo	44000/2288924 =0.019	120856/1946992 = 0.062	202222/2268150 =0.089	264548/2933193 =0.090	742478.6/3611603.3 =0.205

Fuente: Elaboración propia

ANEXO 3: EVALUACIÓN POR JUICIO DE EXPERTOS

Primera validación

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de análisis documental que forma parte de la investigación **“Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023”**

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Dra. Guisella de los Milagros Ocaña Palacios
Grado profesional:	Maestría () Doctor (X)
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad - Administración /Docente
Institución donde labora:	Fondo Social Proyecto Integral Bayóvar /Universidad César Vallejo / Universidad Tecnológica del Perú
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	No corresponde

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental
Autoras:	Yessica Mercedes Preciado Pasache Rosa Esmeralda Talledo Navarro
Procedencia	Piura
Administración:	Grupal
Tiempo de aplicación:	25 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Gramza Ingeniería y Construcción SAC
Significación:	Medir la relación de endeudamiento y rentabilidad

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental “Endeudamiento”

Escala / ÁREA	Dimensiones	Definición
<p>Endeudamiento</p> <p>Choquecahua y Diego (2020) conceptualizaron al endeudamiento como</p>	<p>Endeudamiento a largo plazo</p>	<p>Paico y Requejo (2022) citando a Salinas y Remarachín (2019) es una obligación por un periodo superior a doce meses por lo que supone un mayor riesgo. La inyección de capital repercute de forma positiva o negativa en la creación de valor del ente, ello dependerá de la evaluación de amenazas y el empleo de los medios.</p>

<p>el dinero que proviene de terceros cuyo fin es incrementar el rendimiento de la empresa y deben ser abonadas en cuotas por un determinado periodo de tiempo.</p>	<p>Endeudamiento patrimonial</p>	<p>Campos y Coayla (2022) citando a Fernández (2020) establecieron que el endeudamiento patrimonial proporciona información de la relación entre deuda contraída con los acreedores en contraste con los aportes procedentes de los accionistas.</p>
	<p>Nivel de endeudamiento</p>	<p>Garcés (2019) indicó que el índice de nivel de endeudamiento hace mención a las obligaciones que contrae alguna entidad; esta razón permite conocer qué porcentaje de las operaciones (activo total) está siendo subvencionada por terceros.</p>

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental "Rentabilidad"

<p>Escala / ÁREA</p>	<p>Dimensiones</p>	<p>Definición</p>
<p>Rentabilidad Vasquez (2021) la definió como el retorno de la inversión y se</p>	<p>Rendimiento sobre la inversión (ROI)</p>	<p>Según Sayas (2019) mide la eficiencia general de la gestión o de las operaciones en la generación de beneficios a partir de todos los activos poseídos, también calibra el rendimiento de las distribuciones de los accionistas y la eficiencia en el uso del capital social.</p>

calibra como la relación que existe entre la ganancia o pérdida obtenida, sobre el financiamiento.	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	Vasquez (2021), puntualizó que el rendimiento sobre el patrimonio es la que obtienen los socios en torno al rendimiento por su inversión, para calcular este ratio, se dividen las utilidades netas sobre el patrimonio de la institución.
Generalmente está expresada en porcentaje, para su cálculo se utilizan ratios.	Utilidad activos (ROA)	Sánchez et al. (2023) indicaron que el ROA es una métrica financiera muy útil, ya que, muestra los rendimientos del activo que tiene la organización. Su uso se enfoca en la cuantificación y la gestión la realiza la dirección en base al análisis de resultados obtenidos, cuando se espera que produzca altos rendimientos.

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental para medir el nivel de endeudamiento y rentabilidad, elaborado por Preciado Pasache, Yessica Mercedes y Talledo Navarro, Rosa Esmeralda. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
CLARIDAD El ítem se comprende	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la

fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.		ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel
4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental “Endeudamiento”

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Endeudamiento a largo plazo

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente	4	4	4	
	Patrimonio	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Endeudamiento patrimonial

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento patrimonial	Pasivo	4	4	4	
	Patrimonio	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el Nivel de endeudamiento

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de endeudamiento	Pasivo	4	4	4	
	Activo	4	4	4	

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental “Rentabilidad”

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Rendimiento sobre la inversión

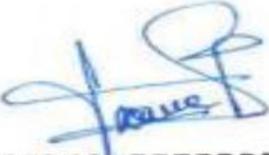
DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rendimiento sobre la inversión	Utilidad neta	4	4	4	
	Activo total	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Rendimiento sobre el patrimonio

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rendimiento sobre el patrimonio	Utilidad neta	4	4	4	
	Capital o patrimonio	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel de la Utilidad activos

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Utilidad activos	Utilidad antes de intereses e impuestos	4	4	4	
	Activo	4	4	4	



CPC . GUISELLA OCAÑA PALACIOS
CONTADORA

Firma y sello del validador

DNI 02856965

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de **2** hasta **20 expertos**, Hyrkäs et al. (2003) manifiestan que **10 expertos** brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkäs et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.

Segunda validación

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de análisis documental que forma parte de la investigación “**Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023**”

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Karina Vanessa Román Zapata
Grado profesional:	Maestría (X) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional ()
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Rozap & Asociados S.C.R.L
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	No corresponde

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental
Autoras:	Yessica Mercedes Preciado Pasache

	Rosa Esmeralda Talledo Navarro
Procedencia	Piura
Administración:	Grupal
Tiempo de aplicación:	25 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Gramza Ingeniería y Construcción SAC
Significación:	Medir la relación de endeudamiento y rentabilidad

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental “Endeudamiento”

Escala / ÁREA	Dimensiones	Definición
Endeudamiento Choquecahua y Diego (2020) conceptualizaron al endeudamiento como el dinero que proviene de terceros cuyo fin es incrementar el	Endeudamiento a largo plazo	Paico y Requejo (2022) citando a Salinas y Remarachín (2019) es una obligación por un periodo superior a doce meses por lo que supone un mayor riesgo. La inyección de capital repercute de forma positiva o negativa en la creación de valor del ente, ello dependerá de la evaluación de amenazas y el empleo de los medios.
	Endeudamiento patrimonial	Campos y Coayla (2022) citando a Fernández (2020) establecieron que el endeudamiento patrimonial proporciona información de la relación entre deuda contraída con los acreedores en contraste con los aportes procedentes de los accionistas.

rendimiento de la empresa y deben ser abonadas en cuotas por un determinado periodo de tiempo.	Nivel de endeudamiento	Garcés (2019) indicó que el índice de nivel de endeudamiento hace mención a las obligaciones que contrae alguna entidad; esta razón permite conocer qué porcentaje de las operaciones (activo total) está siendo subvencionada por terceros.
--	------------------------	--

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental “Rentabilidad”

Escala / ÁREA	Dimensiones	Definición
Rentabilidad Vasquez (2021) la definió como el retorno de la inversión y se calibra como la relación que existe entre la ganancia o pérdida obtenida,	Rendimiento sobre la inversión (ROI)	Según Sayas (2019) mide la eficiencia general de la gestión o de las operaciones en la generación de beneficios a partir de todos los activos poseídos, también calibra el rendimiento de las distribuciones de los accionistas y la eficiencia en el uso del capital social.
	Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)	Vasquez (2021), puntualizó que el rendimiento sobre el patrimonio es la que obtienen los socios en torno al rendimiento por su inversión, para calcular este ratio, se dividen las utilidades netas sobre el patrimonio de la institución.

<p>sobre el financiamiento. Generalmente está expresada en porcentaje, para su cálculo se utilizan ratios.</p>	<p>Utilidad activos (ROA)</p>	<p>Sánchez et al. (2023) indicaron que el ROA es una métrica financiera muy útil, ya que, muestra los rendimientos del activo que tiene la organización. Su uso se enfoca en la cuantificación y la gestión la realiza la dirección en base al análisis de resultados obtenidos, cuando se espera que produzca altos rendimientos.</p>
--	-------------------------------	--

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental para medir el nivel de endeudamiento y rentabilidad, elaborado por Preciado Pasache, Yessica Mercedes y Talledo Navarro, Rosa Esmeralda. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<p>CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.</p>	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.

COHERENCIA El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
RELEVANCIA El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel

4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental “Endeudamiento”

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Endeudamiento a largo plazo

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.
	Patrimonio	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Endeudamiento patrimonial

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento patrimonial	Pasivo	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.
	Patrimonio	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el Nivel de endeudamiento

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de endeudamiento	Pasivo	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.
	Activo	3	3	3	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental “Rentabilidad”

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Rendimiento sobre la inversión

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rendimiento sobre la inversión	Utilidad neta	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.
	Activo total	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Rendimiento sobre el patrimonio

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rendimiento sobre el patrimonio	Utilidad neta	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.
	Capital o patrimonio	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel de la Utilidad activos

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Utilidad activos	Utilidad antes de intereses e impuestos	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.
	Activo	3	3	4	Detallar los ratios a la empresa, si es mensual, trimestral, semestral o anual.


ROZAP & Asociados S.C.R.L.
 RUC 20605740023

 Karina Vanessa Román Zapata
 GERENTE GENERAL

Firma y sello del validador

DNI: 42424744

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de **2** hasta **20 expertos**, Hyrkäs et al. (2003) manifiestan que **10 expertos** brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkäs et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.

Tercera validación

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de medición denominado Ficha de análisis documental que forma parte de la investigación **“Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023”**

La evaluación del instrumento es de gran relevancia para lograr que sea válido y que los resultados obtenidos a partir de éste sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

1.- Datos generales del juez

Nombre del juez:	Saud Rios Lujan
Grado profesional:	Maestría (X) Doctor ()
Área de formación académica:	Clínica () Social () Educativa (X) Organizacional (X)
Áreas de experiencia profesional:	Contabilidad
Institución donde labora:	Auditoría, tributación, proyecto, finanzas y contabilidad
Tiempo de experiencia profesional en el área:	2 a 4 años () Más de 5 años (X)
Experiencia en investigación psicométrica:	No corresponde

2.- Propósitos de la evaluación:

Validar el contenido del instrumento, por juicio de expertos

3.- Datos de la escala

Nombre del instrumento:	Ficha de análisis documental
Autoras:	Yessica Mercedes Preciado Pasache

	Rosa Esmeralda Talledo Navarro
Procedencia	Piura
Administración:	Grupal
Tiempo de aplicación:	25 minutos aproximadamente
Ámbito de aplicación:	Gramza Ingeniería y Construcción SAC
Significación:	Medir la relación de endeudamiento y rentabilidad

4.- Soporte teórico

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental “Endeudamiento”

Escala / ÁREA	Dimensiones	Definición
Endeudamiento Choquecahua y Diego (2020) conceptualizaron al endeudamiento como el dinero que proviene de terceros cuyo fin es incrementar el	Endeudamiento a largo plazo	Paico y Requejo (2022) citando a Salinas y Remarachín (2019) es una obligación por un periodo superior a doce meses por lo que supone un mayor riesgo. La inyección de capital repercute de forma positiva o negativa en la creación de valor del ente, ello dependerá de la evaluación de amenazas y el empleo de los medios.
	Endeudamiento patrimonial	Campos y Coayla (2022) citando a Fernández (2020) establecieron que el endeudamiento patrimonial proporciona información de la relación entre deuda contraída con los acreedores en contraste con los aportes procedentes de los accionistas.

<p>rendimiento de la empresa y deben ser abonadas en cuotas por un determinado periodo de tiempo.</p>	<p>Nivel de endeudamiento</p>	<p>Garcés (2019) indicó que el índice de nivel de endeudamiento hace mención a las obligaciones que contrae alguna entidad; esta razón permite conocer qué porcentaje de las operaciones (activo total) está siendo subvencionada por terceros.</p>
---	-------------------------------	---

Áreas del instrumento denominado: Ficha de análisis documental “Rentabilidad”

Escala / ÁREA	Dimensiones	Definición
<p>Rentabilidad</p> <p>Vasquez (2021) la definió como el retorno de la inversión y se calibra como la relación que existe entre la ganancia o pérdida obtenida,</p>	<p>Rendimiento sobre la inversión (ROI)</p>	<p>Según Sayas (2019) mide la eficiencia general de la gestión o de las operaciones en la generación de beneficios a partir de todos los activos poseídos, también calibra el rendimiento de las distribuciones de los accionistas y la eficiencia en el uso del capital social.</p>
	<p>Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)</p>	<p>Vasquez (2021), puntualizó que el rendimiento sobre el patrimonio es la que obtienen los socios en torno al rendimiento por su inversión, para calcular este ratio, se dividen las utilidades netas sobre el patrimonio de la institución.</p>

<p>sobre el financiamiento. Generalmente está expresada en porcentaje, para su cálculo se utilizan ratios.</p>	<p>Utilidad activos (ROA)</p>	<p>Sánchez et al. (2023) indicaron que el ROA es una métrica financiera muy útil, ya que, muestra los rendimientos del activo que tiene la organización. Su uso se enfoca en la cuantificación y la gestión la realiza la dirección en base al análisis de resultados obtenidos, cuando se espera que produzca altos rendimientos.</p>
--	-------------------------------	--

5.- Presentación de instrucciones para el juez:

A continuación, a usted le presento la ficha de análisis documental para medir el nivel de endeudamiento y rentabilidad, elaborado por Preciado Pasache, Yessica Mercedes y Talledo Navarro, Rosa Esmeralda. De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<p>CLARIDAD El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas.</p>	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro.
	2. Bajo Nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas.
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.

<p>COHERENCIA</p> <p>El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo.</p>	1. Totalmente en desacuerdo (No cumple con el criterio)	El ítem no tiene relación lógica con la dimensión.
	2. Desacuerdo (Bajo nivel de acuerdo)	El ítem tiene una relación tangencial /lejana con la dimensión.
	3. Acuerdo (Moderado nivel)	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que se está midiendo.
	4. Totalmente de Acuerdo (Alto nivel)	El ítem se encuentra está relacionado con la dimensión que está midiendo.
<p>RELEVANCIA</p> <p>El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido.</p>	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión.
	2. Bajo Nivel	El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste.
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante.
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido.

Leer con detenimiento los ítems y calificar en una escala de 1 a 4 su valoración, así como solicitamos brinde sus observaciones que considere pertinente.

1. No cumple con el criterio
2. Bajo Nivel
3. Moderado nivel

4. Alto nivel

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental “Endeudamiento”

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Endeudamiento a largo plazo

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento a largo plazo	Pasivo no corriente	4	4	4	
	Patrimonio	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Endeudamiento patrimonial

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Endeudamiento patrimonial	Pasivo	4	4	4	
	Patrimonio	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el Nivel de endeudamiento

DIMENSIÓN	INDICADORES	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Nivel de endeudamiento	Pasivo	4	4	4	
	Activo	4	4	4	

Dimensiones del instrumento: Ficha de análisis documental “Rentabilidad”

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Rendimiento sobre la inversión

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rendimiento sobre la inversión	Utilidad neta	4	4	4	
	Activo total	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel del Rendimiento sobre el patrimonio

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Rendimiento sobre el patrimonio	Utilidad neta	4	4	4	
	Capital o patrimonio	4	4	4	

- **Objetivos de la dimensión:** Medir el nivel de la Utilidad activos

DIMENSIÓN	INDICADOR	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA	OBSERVACIONES/ RECOMENDACIONES
Utilidad activos	Utilidad antes de intereses e impuestos	4	4	4	
	Activo	4	4	4	



Saud Ríos Luján

Firma y sello del validador

DNI: 42801422

Pd.: el presente formato debe tomar en cuenta:

Williams y Webb (1994) así como Powell (2003), mencionan que no existe un consenso respecto al número de expertos a emplear. Por otra parte, el número de jueces que se debe emplear en un juicio depende del nivel de experticia y de la diversidad del conocimiento. Así, mientras Gable y Wolf (1993), Grant y Davis (1997), y Lynn (1986) (citados en McGartland et al. 2003) sugieren un rango de **2** hasta **20 expertos**, Hyrkäs et al. (2003) manifiestan que **10 expertos** brindarán una estimación confiable de la validez de contenido de un instrumento (cantidad mínimamente recomendable para construcciones de nuevos instrumentos). Si un 80 % de los expertos han estado de acuerdo con la validez de un ítem éste puede ser incorporado al instrumento (Voutilainen & Liukkonen, 1995, citados en Hyrkäs et al. (2003).

Ver: <https://www.revistaespacios.com/cited2017/cited2017-23.pdf> entre otra bibliografía.

ANEXO 4: CARGO DE LA CARTA DE PRESENTACIÓN



Gramza Ingeniería y Construcción S.A.C.
George Franz Granda Calle
GERENTE
10/23

"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"

Piura, 04 de octubre de 2023

CARTA N° 552 - 2023-UCV-VA-P07/CCP

SEÑOR:

GEORGE FRANZ GRANDA CALLE

GERENTE GENERAL DE GRAMZA INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

De mi especial consideración:

Es grato dirigirme a usted para expresarle mi cordial saludo y a la vez presentarle a la Srta. **YESSICA MERCEDES PRECIADO PASACHE**, identificada con código universitario N° 7002441694, y a la Srta. **ROSA ESMERALDA TALLEDO NAVARRO**, identificada con código universitario N° 7002645360, estudiantes del IX ciclo del Programa de Estudios de Contabilidad – Piura adscrito a la Facultad de Ciencias Empresariales de la Universidad César Vallejo, quienes desean realizar el informe de investigación denominado **"ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA GRAMZA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN SAC - SULLANA, AÑOS 2019-2023"**, por lo que necesitan que su representada les pueda brindar el apoyo correspondiente para realizar el mencionado trabajo y optar por el grado de bachiller en Contabilidad y el título de Contador Público por nuestra casa de estudios.

En ese sentido, las estudiantes en mención requerirán les brinde la autorización para:

1. Usar la denominación legal, nombre comercial o razón social de su representada en el proyecto e informe de tesis que elaborará y será publicado en repositorio institucional de nuestra casa de estudios;
2. Acceder formalmente a los estados financieros, documentos contables, entre otros, debidamente refrendados por su persona o quién estime conveniente para validar su informe e instrumentos de investigación; y,
3. Aplicar los instrumentos de investigación (encuestas, entrevistas o análisis documental) al interior de su empresa, institución o al personal a cargo, previo consentimiento informado de o los mismos.

CAMPUS PIURA
Av. Prolongación Chulucanas S/N Z.I.III
Tel.:(073) 285900 anx.:5501

fb/ucv.piura
somosucv.edu.pe
#AsiEsLaUCV
ucv.edu.pe

Conocedores de su compromiso con el desarrollo educativo de nuestra comunidad académica, agradeceré brindar las facilidades del caso a las estudiantes **YESSICA MERCEDES PRECIADO PASACHE** y **ROSA ESMERALDA TALLEDO NAVARRO**, a fin de que puedan lograr el objetivo de su proyecto de investigación.

Sin otro particular, quedo de usted.

Atentamente,



MBA. Fiorella Francesca Floreano Arevalo
Coordinadora PE de Contabilidad - Piura
Universidad César Vallejo

CARTA DE AUTORIZACIÓN



"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"

Sullana, 16 de octubre de 2023

Señores
Escuela de Contabilidad
Universidad César Vallejo – Campus Piura

A través del presente, GEORGE FRANZ GRANDA CALLE, identificado (a) con DNI N° 03688241 representante de la empresa/institución GRAMZA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN SAC con el cargo de Gerente General, me dirijo a su representada a fin de dar a conocer que las siguientes personas:

- a) Preciado Pasache, Yessica Mercedes
- b) Talledo Navarro, Rosa Esmeralda

Están autorizadas para:

- a) Recoger y emplear datos de nuestra organización a efecto de la realización de su proyecto y posterior tesis titulada "ENDEUDAMIENTO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA GRAMZA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN SAC - SULLANA, AÑOS 2019-2023".

Si No

- b) Publicar el nombre de nuestra organización en la investigación

Si No

Lo que le manifestamos para los fines pertinentes, a solicitud de los interesados.

Atentamente,


GRAMZA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.C.
George Franz Granda Calle
GERENTE

Firma y Sello

Nombre y Apellidos: George Franz Granda Calle

Cargo: Gerente General

Calle Las Violetas Mz P1 Lt 14 Urb Jardín, Sullana, Sullana – Piura
Email: gramza_sac@gmail.com
Tlf. 073-542 804

AUTORIZACIÓN PARA PUBLICAR



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ANEXO 3 DIRECTIVA DE INVESTIGACIÓN N° 001-2022-VI-UCV AUTORIZACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN PARA PUBLICAR SU IDENTIDAD EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES

Datos Generales

Nombre de la Organización:	RUC: 20503870542
Gramza Ingeniería y Construcción SAC	
Nombre del Titular o Representante legal	
Nombres y Apellidos: George Franz Granda Calle	DNI: 03688241

Consentimiento:

De conformidad con lo establecido en el artículo 7º, literal "f" del Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo (*), autorizo [x], no autorizo [] publicar LA IDENTIDAD DE LA ORGANIZACIÓN, en la cual se lleva a cabo la investigación:

Nombre del Trabajo de Investigación	
Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023	
Nombre del Programa Académico: Contabilidad	
Autor: Nombres y Apellidos Yessica Mercedes Preciado Pasache Rosa Esmeralda Talledo Navarro	DNI: 75763550 74297027

En caso de autorizarse, soy consciente que la investigación será alojada en el Repositorio Institucional de la UCV, la misma que será de acceso abierto para los usuarios y podrá ser referenciada en futuras investigaciones, dejando en claro que los derechos de propiedad intelectual corresponden exclusivamente al autor (a) del estudio.

Lugar y Fecha:

Firma:

GRAMZA INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C

George Franz Granda Calle
GERENTE

George Franz Granda Calle
Gerente General

(*). Código de Ética en Investigación de la Universidad César Vallejo-Artículo 7º, literal "f" Para difundir o publicar los resultados de un trabajo de investigación es necesario mantener bajo anonimato el nombre de la institución donde se llevó a cabo el estudio, salvo el caso en que haya un acuerdo formal con el gerente o director de la organización, para que se difunda la identidad de la institución. Por ello, tanto en los proyectos de investigación como en los informes o tesis, no se deberá incluir la denominación de la organización, pero sí será necesario describir sus características.

ANEXO 5: CONSENTIMIENTO INFORMADO

Consentimiento Informado (*)

Título de la investigación: "Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC – Sullana, años 2019-2023"

Investigadores:

Preciado Pasache, Yessica Mercedes

Talledo Navarro, Rosa Esmeralda

Propósito del estudio

Le invitamos a participar en la investigación titulada "Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC – Sullana, años 2019-2023", cuyo objetivo es determinar la relación entre el endeudamiento y la rentabilidad de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC - Sullana, años 2019-2023.

Esta investigación es desarrollada por estudiantes de pregrado de la carrera profesional de Contabilidad, de la Universidad César Vallejo del campus Piura, aprobado por la autoridad correspondiente de la Universidad y con el permiso de la institución Gramza Ingeniería y Construcción SAC.

Describir el impacto del problema de la investigación.

Al evaluar detalladamente la cuenta de obligaciones financieras, se pudo evidenciar que la dificultad por la que atraviesa la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC, radica principalmente en el riesgo económico y financiero que mantienen por las actividades que desarrollan, focalizándose un creciente nivel de endeudamiento para solventar el avance de sus operaciones, lo cual genera disminuciones en su rentabilidad, repercutiendo a que sus decisiones de inversión se limiten y, por ende, afecten su valor.

Procedimiento

Si usted decide participar en la investigación se realizará lo siguiente:

1. Se realizará una encuesta o entrevista donde se recogerán datos personales y algunas preguntas sobre la investigación titulada:” Endeudamiento y rentabilidad en la empresa Gramza Ingeniería y Construcción SAC – Sullana, años 2019-2023”
2. Esta encuesta o entrevista tendrá un tiempo aproximado de 30 minutos y se realizará en el ambiente de las oficinas del área de contabilidad de la institución Gramza Ingeniería y Construcción SAC. Las respuestas al cuestionario o guía de entrevista serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas.

* Obligatorio a partir de los 18 años

Participación voluntaria (principio de autonomía):

Puede hacer todas las preguntas para aclarar sus dudas antes de decidir si desea participar o no, y su decisión será respetada. Posterior a la aceptación no desea continuar puede hacerlo sin ningún problema.

Riesgo (principio de No maleficencia):

Indicar al participante la existencia que NO existe riesgo o daño al participar en la investigación. Sin embargo, en el caso que existan preguntas que le puedan generar incomodidad. Usted tiene la libertad de responderlas o no.

Beneficios (principio de beneficencia):

Se le informará que los resultados de la investigación se le alcanzará a la institución al término de la investigación. No recibirá ningún beneficio económico ni de ninguna otra índole. El estudio no va a aportar a la salud individual de la persona, sin embargo, los resultados del estudio podrán convertirse en beneficio de la salud pública.

Confidencialidad (principio de justicia):

Los datos recolectados deben ser anónimos y no tener ninguna forma de identificar al participante. Garantizamos que la información que usted nos brinde es totalmente Confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de la investigación. Los datos permanecerán bajo custodia del investigador principal y pasado un tiempo determinado serán eliminados convenientemente.

Problemas o preguntas:

Si tiene preguntas sobre la investigación puede contactar con los Investigadores:

Preciado Pasache Yessica Mercedes

Talledo Navarro Rosa Esmeralda

Email:

C7002441694@ucvvirtual.edu.pe

Rtalledona21@ucvvirtual.edu.pe

Docente asesor: Dr. Garay Canales Henry Bernardo

Email: hgarayca@ucvvirtual.edu.pe

Consentimiento

Después de haber leído los propósitos de la investigación autorizo participar en la investigación antes mencionada.

Nombre y apellidos: George Franz Granda Calle

Fecha y hora: 17 de noviembre del 2023, 10:00 am



GRANZA INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C
George Franz Granda Calle
GERENTE
George Franz Granda Calle
Gerente General

Para garantizar la veracidad del origen de la información: en el caso que el consentimiento sea presencial, el encuestado y el investigador debe proporcionar: Nombre y firma. En el caso que sea cuestionario virtual, se debe solicitar el correo desde el cual se envía las respuestas a través de un formulario Google.

ANEXO 6: EVIDENCIAS FOTOGRÁFICAS



Figura 1: Reunión con el gerente de la empresa Gramza Ingeniería y Construcción S.A.C

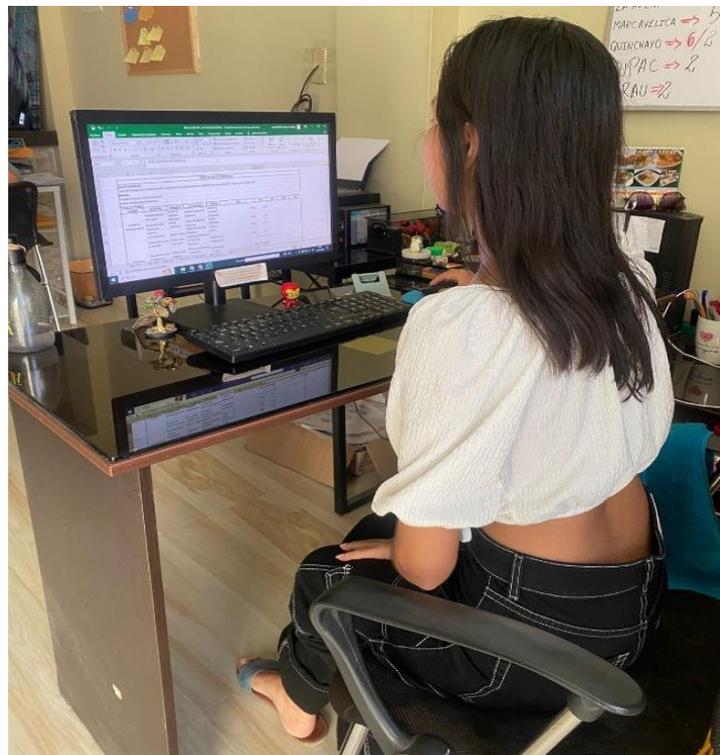


Figura 2: Aplicación de la ficha de análisis documental para la variable endeudamiento

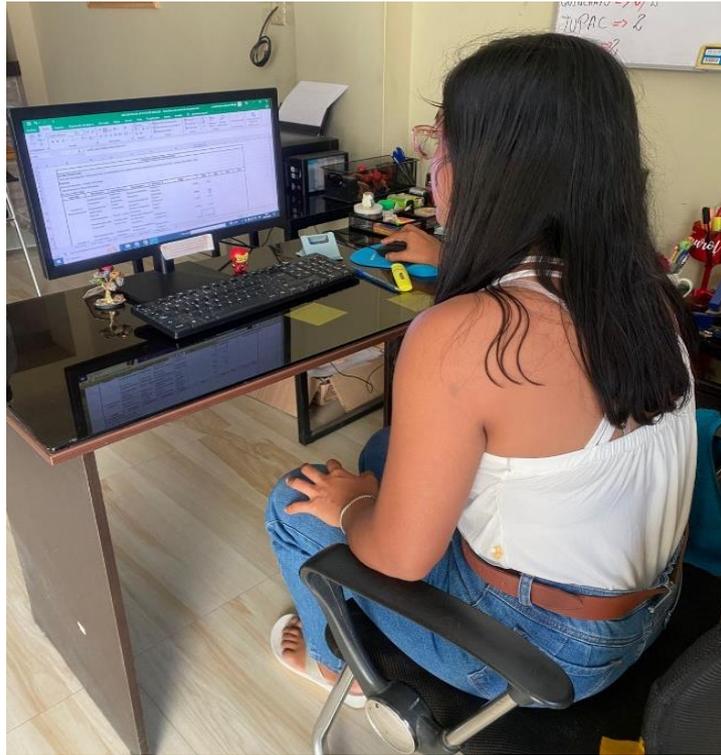


Figura 3: Aplicación de la ficha de análisis documental para la variable rentabilidad

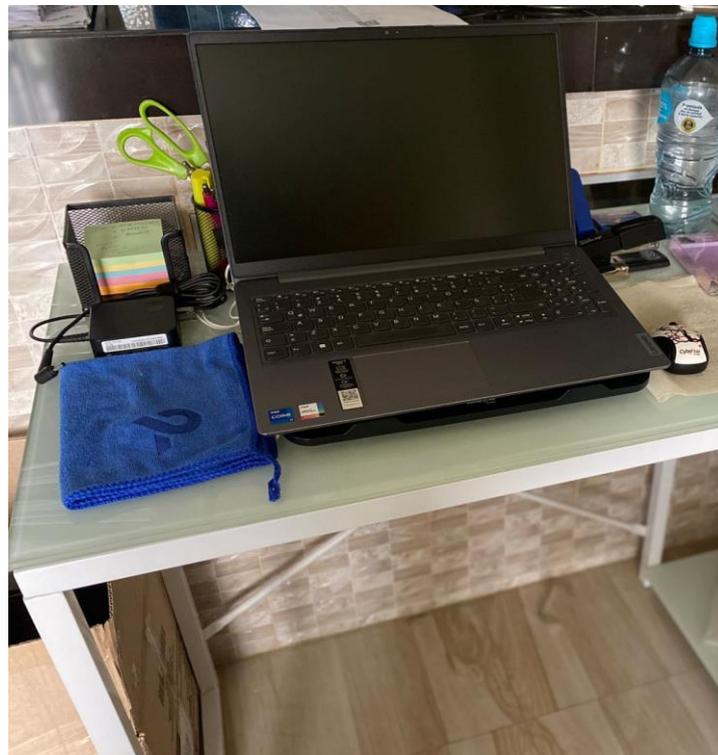


Figura 4: Oficina del área de contabilidad



Figura 5: Reconstrucción de calles en la Provincia de Morropón



Figura 6: Mejoramiento del servicio de agua del sistema de riego en el centro poblado de Mallares



Figura 1: Reparación de bocatoma y canal de riego; en el sistema de riego Guayaquil en la localidad de bocanegra, Distrito de Morropón

ANEXO 7: TURNITIN

TURNITIN_Informe de tesis_Grupo 9_Preciado Pasache, Yessica Mercedes_Talledo Navarro, Rosa Esmeralda.docx *por ROSA ESMERALDA TALLEDO NAVARRO*

Fecha de entrega: 04-jul-2024 08:25p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2412486364

Nombre del archivo:

TURNITIN_Informe_de_tesis_Grupo_9_Preciado_Pasache_Yessica_Mercedes_Talledo_Navarro_Rosa_Esmeralda.docx
(95.72K)

Total de palabras: 8433

Total de caracteres: 45719

TURNITIN_Informe de tesis_Grupo 9_Preciado Pasache, Yessica Mercedes_Talledo Navarro, Rosa Esmeralda.docx

INFORME DE ORIGINALIDAD

15%

INDICE DE SIMILITUD

14%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.ucv.edu.pe

Fuente de Internet

7%

2

Submitted to Universidad Cesar Vallejo

Trabajo del estudiante

4%

3

hdl.handle.net

Fuente de Internet

1%

4

www.coursehero.com

Fuente de Internet

<1%

5

dspace.ucuenca.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

6

es.slideshare.net

Fuente de Internet

<1%

7

mobile.repositorio-digital.cide.edu

Fuente de Internet

<1%

8

repositorio.unac.edu.pe

Fuente de Internet

<1%

9

repositorio.upla.edu.pe

Fuente de Internet

<1%