



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

**“APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA
EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A.,
LURIGANCHO, 2018”**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:

LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

AUTORA

LOPEZ ACUÑA, NISELA YOBANA

ASESOR

Dr. ARCE ÁLVAREZ, EDWIN

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

LIMA – PERÚ

2018

PÁGINA DEL JURADO

 UCV UNIVERSIDAD CESAR VALLEJO	ACTA DE APROBACIÓN DE LA TESIS	Código : F06-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 2
--	---------------------------------------	---

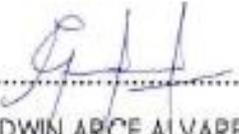
El Jurado encargado de evaluar la tesis presentada por don (ña) NISELA YOBANA LOPEZ ACUÑA cuyo título es: "APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A., LURIGANCHO, 2018"

Reunido en la fecha, escuchó la sustentación y la resolución de preguntas por el estudiante, otorgándole el calificativo de: 17 (número) diecisiete (letras).

Lima, 27 de noviembre del 2018


.....
Dr. JUAN MANUEL VASQUEZ ESPINOZA
PRESIDENTE


.....
Dr. WALTER JACOBO GUTIERREZ VAISMAN
SECRETARIO


.....
Dr. EDWIN ARCE ALVAREZ
VOCAL

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

DEDICATORIA

A mis padres Manuel López, Felicita Acuña los forjadores de mi camino y hermanos, por el apoyo absoluto durante mi formación, quienes son mi motivación más grande para concluir este proyecto y alcanzar mis objetivos propuestos.

AGRADECIMIENTO

Agradezco especialmente a mis padres, hermanos y tíos por su apoyo moral y económico, a mi asesor quien contribuyo arduamente en su labor como docente para lograr los mejores resultados.

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, Lopez Acuña Nisela Yobana con DNI N° 46621538 con el fin de cumplir con las disposiciones vigentes consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela de Administración, declaro bajo juramento que la tesis titulada "Apalancamiento Financiero en la Rentabilidad de la Empresa de Transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018" y toda la documentación que acompaño son veraces y auténticas así como la información y los datos.

Por tanto, me responsabilizo ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión de los documentos, e información presentada, de modo que me someto a lo dispuesto en las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Lima, 27, de noviembre del 2018



Firma

Lopez Acuña Nisela Yobana

PRESENTACIÓN

Señores miembros del jurado:

En cumplimiento del Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo presento ante ustedes la Tesis Titulada “Apalancamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018”, la cual someto a su consideración y espero que cumpla con los requisitos de aprobación para obtener el título profesional de Licenciada en Administración.

Lopez Acuña, Nisela Yobana

ÍNDICE

PÁGINA DEL JURADO	ii
DEDICATORIA	iii
AGRADECIMIENTO	iv
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD	v
PRESENTACIÓN	vi
ÍNDICE	vii
RESUMEN	x
ABSTRAC	xi
I. INTRODUCCIÓN	1
1.1. Realidad Problemática	2
1.2. Trabajos previos	3
1.3. Teorías Relacionadas al tema	10
1.4. Formulación del Problema	12
1.5. Justificación del Estudio	13
1.6. Hipótesis	15
1.7. Objetivos	16
II. MÉTODO	16
2.1. Enfoque, Tipo, Diseño y Nivel de Investigación	16
2.2. Variable, Operacionalización	18
2.3. Población y Muestra	47
2.4. Técnica e Instrumento de Recolección de datos, Validez y Confiabilidad	47
2.5. Métodos de Análisis de Datos	50
III. RESULTADOS	51
3.1. Análisis inferencial de los datos.	51
3.1.1. Prueba de Hipótesis' ⁰	51
IV. DISCUSIÓN	75
V. Conclusiones	78
VI. Recomendaciones	79
VII. Propuestas	80
VIII. Referencia	81
ANEXOS	84

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: <i>Matriz de operacionalización de variables</i>	46
Tabla 2: <i>Validación de Instrumento</i>	48
Tabla 3: Rangos de Fiabilidad	49
Tabla 4: Procesamiento del Alfa de Cronbach	49
Tabla 5: Estadístico de Fiabilidad	50
Tabla 6: Coeficiente de correlación de Pearson	52
Tabla 7: Análisis de correlación - Apalancamiento financiero y Rentabilidad	53
Tabla 8: Análisis de correlación de Préstamo bancario y Rentabilidad	54
Tabla 9: Análisis de correlación de Endeudamiento y Rentabilidad	55
Tabla 10: Análisis de correlación del costo financiero y Rentabilidad	57
Tabla 11: Resumen apalancamiento financiero y rentabilidad	58
Tabla 12: Porcentajes estandarizados	58
Tabla 13: Análisis ANOVA de apalancamiento financiero y rentabilidad (agrupado).	59
Tabla 14: Coeficiente de apalancamiento financiero y rentabilidad (agrupado).	60
Tabla 15: Resumen de Préstamo bancario y Rentabilidad (agrupado).	61
Tabla 16: Análisis ANOVA de préstamo bancario y rentabilidad (agrupado).	62
Tabla 17: Coeficiente de Préstamo Bancario y Rentabilidad.	62
Tabla 18: Resumen de Endeudamiento y Rentabilidad (agrupado).	64
Tabla 19: Análisis ANOVA de Endeudamiento y Rentabilidad (agrupado).	64
Tabla 20: Coeficiente de Endeudamiento y Rentabilidad (agrupado).	65
Tabla 21: Resumen de Costo financiero y Rentabilidad (agrupado).	67
Tabla 22: Análisis ANOVA de Costo financiero y rentabilidad (agrupado).	67
Tabla 23: Coeficiente de Costo financiero y Rentabilidad (agrupado).	68
Tabla 24: Dimensión Préstamo bancario - Rentabilidad	69
Tabla 25: Endeudamiento dimensión de - Apalancamiento financiero.	70
Tabla 26: Costo financiero dimensión de - Apalancamiento financiero	71
Tabla 27: Rentabilidad económica dimensión de la variable Rentabilidad	72
Tabla 28: <i>Rentabilidad financiera dimensión de la variable Rentabilidad</i>	73
Tabla 29: Inversión dimensión de la variable Rentabilidad	74

ÍNDICE DE FIGURAS

Gráfica 1: Préstamo bancario	69
Gráfica 2: Endeudamiento	70
Gráfica 3: Costo financiero	71
Gráfica 4: Rentabilidad Económica	72
Gráfica 5: Rentabilidad financiera	73
Gráfica 6: Inversión	74

RESUMEN

La investigación tuvo como objetivo determinar el apalancamiento financiero y su influencia con la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, Lima, 2018. La metodología empleada fue, de tipo aplicada, con un método hipotético deductivo de nivel descriptiva, explicativo – causal, no experimental de corte transversal, donde la población en estudio fueron los empresarios que prestan los servicios de transporte a la empresa de la investigación, contando con una muestra de 45 empresarios, aplicándose el método censal. La técnica que se utilizó fue la encuesta, y como instrumento el cuestionario conformado por 31 preguntas para las dos variables, para la medición se usó la Escala de Likert, para el procesamiento de la información se empleó la herramienta estadística SPSS 24, donde se pudo determinar la confiabilidad del instrumento mediante el uso del alfa de Cronbach; además para medir la influencia de las variables se utilizó Chi cuadrado de Pearson y regresión lineal. Por último, el resultado de la investigación muestra un RHO de 0.845, que presenta una Correlación positiva alta, por lo que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, Lima, 2018.

Palabras clave: Apalancamiento, Rentabilidad, endeudamiento, rentabilidad económica, inversión.

ABSTRAC

of the transport company Racionalización Empresarial SA, Lurigancho, Lima, 2018. The method used was hypothetical deductive, applied, descriptive, explanatory - causal, non experimental. cross section, the population under study were the businessmen who provide transport services to the research company, with a sample of 45 businessmen, applying the census method. The technique used was the survey, and as an instrument the questionnaire was used consisting of 31 questions for the two variables, for the measurement the Likert Scale was used, for the processing of the information the statistical tool SPSS 24 was used, where determine the reliability of the instrument through the use of Cronbach's alpha; In addition, to measure the influence of the variables, Pearson's Chi square and linear regression were used. Finally, the result of the investigation shows an RHO of 0.845, which presents a high positive correlation, so that the financial leverage influences the profitability of the transport company of Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, Lima, 2018.

Key words: Leverage, Profitability, indebtedness, economic profitability, investment.

I. INTRODUCCIÓN

La investigación aborda el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, Lima, 2018.

Tiene como objetivos determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, Lima, 2018. El primer objetivo específico fue determinar la influencia del préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de transporte; el segundo objetivo específico fue determinar la influencia del endeudamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte; y como tercer objetivo específico fue determinar la influencia del costo financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte.

Para dar el sustento teórico y científico a la investigación se recolecto la información necesaria, procediendo con la descripción de cada una de las variables en el contexto de estudio.

La investigación fue organizada en 08 capítulos con el propósito de lograr los objetivos planteados, y es como sigue:

El primer capítulo, consideró la introducción del trabajo de investigación, antecedentes, justificación y marco teórico de las variables apalancamiento financiero y la rentabilidad. Así como, el planteamiento del problema, hipótesis y objetivos.

El segundo capítulo, abordó la metodología utilizada, en el cual se detalló el método, diseño, nivel y tipo de estudio; igualmente se representó la población, muestra y forma del procesamiento de los datos obtenidos.

En el tercer capítulo, desarrolló el análisis e interpretación de los resultados que se adquirieron en la indagación después de la aplicación de los instrumentos estadísticos correspondientes, también se contrastó la hipótesis.

En el capítulo cuatro, se presentó la discusión del objetivo general, la cual influyó en la empresa de transporte Racionalización Empresarial. En el quinto capítulo se desarrolló la conclusión, y en el sexto capítulo se propuso las recomendaciones, en el séptimo se realizó las propuestas, en octavo capítulo la bibliografía y finalmente los anexos donde se incluyeron el

instrumento, la matriz de consistencia, el resultado del turniting, validaciones por juicio de expertos, y el resultado del SPSS 24.

1.1. Realidad Problemática

Según: Tamayo, 1993: 169 “Es la reducción del problema a términos concretos, explícitos, claros y precisos”; por lo que se plantea de la siguiente forma:

En el ámbito global las compañías buscan crecer y generar rentabilidad a través del apalancamiento financiero, debido a que la globalización de hoy en día los obliga a ser altamente competentes y variables muy al margen del rubro en el que funcionan. Este cambio ha permitido que países subdesarrollados y en pleno desarrollo, como el Perú, optara por un crédito financiero, teniendo así mayores posibilidades de crecimiento y expansión. No obstante, en nuestro país las tasas de interés según el Banco Mundial son muy elevadas después de Brasil en relación con los otros países latinoamericanos, aunque esto está justificado por la rentabilidad que perciben las entidades privadas.

A nivel nacional en los últimos tiempos se ha evidenciado una evolución significativa de las empresas financieras ampliando y ofreciendo créditos que beneficien a los usuarios, sin embargo aún existe un grupo considerable que se resiste a optar por este medio de financiación, principalmente por temor a lo que representar estar endeudados, así como también la nula o poca experiencia en el mercado, la falta de cultura financiera, y el escaso conocimiento de finanzas para la toma de decisiones, muchas de las entidades financieras no son claras al momento de brindar información, hecho que conlleva a la desconfianza. Por otro lado, existe temor a que el negocio quiebre y no cuenten con liquidez suficiente para cubrir dicha deuda.

En el Perú el término apalancamiento financiero, tiene dos perspectivas diferentes, por un lado, están las obligaciones que contraen con el banco con una tasa de interés variable y una alta variabilidad en el tipo de cambio; esta situación está relacionada a la fluctuación de las finanzas de una compañía, produciendo incertidumbre, por otra, se acepta el riesgo del endeudamiento, con la finalidad de aprovechar su costo fijo, y las deducciones fiscales disminuyen el crédito fiscal a pagar.

A nivel específico en la empresa de Transporte Racionalización Empresarial, S.A., Lurigancho, 2018, Se observa el inadecuado uso de los préstamos bancarios con exigencias de

cobertura o garantía, las altas tasas de interés y las exigencias de alta rentabilidad del mercado financiero; así mismo la empresa tiene baja capacidad de endeudamiento y en algunos casos el sobreendeudamiento en créditos de corto plazo que generan altos costos financieros y un riesgo empresarial, además la TEA genera mayores costos, pues globaliza los costos por interés, comisiones, y seguros. Como consecuencia se generan la baja rentabilidad económica, rentabilidad financiera y como resultado de ello no existe inversión.

De persistir esta situación habrá efectos negativos para la empresa y traerá como consecuencia el cierre o quiebre de muchas empresas, por lo tanto, es necesario investigar en las dos variables, para proponer las medidas necesarias que ayuden a mejorar de manera oportuna en dichos inconvenientes.

1.2. Trabajos previos

1.2.1. Internacionales

Los estudios internacionales, evidencian determinados descubrimientos notables y estos son:

López, J. (2018). En su tesis *“Apalancamiento financiero para el sector bananero de la provincia del Guayas con activos Biológicos. Tesis para optar el Grado académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial, en la universidad católica de Santiago de Guayaquil – Ecuador 2018”*

El autor planteó como objetivo diseñar una propuesta de activos biológicos útiles en el apalancamiento financiero para optimizar la eficiencia de las compañías del sector bananero en el mercado internacional. El método de la investigación fue documental y explicativa, así mismo se utilizaron instrumentos que permitieron el análisis de la situación problemática, sustento de la investigación cuantitativa y cualitativa, teniendo en cuenta los elementos como incentivos creados por el gobierno, medición de activos biológicos, índices económicos, proyecciones y estimaciones y por último se desarrolla el análisis financiero.

De acuerdo al objetivo general planteado se concluyó que el modelo logra un sinceramiento de la eficiencia real de las que empresas agrícolas y por tanto presenta que 54 empresas de otros sectores con respecto a las potencialidades de atractivo de negocios y por tanto tener una mejor consideración de instituciones financieras al momento de valorar la colocación de créditos a este tipo de empresas.

Castro, S. (2017). En su tesis *“El financiamiento como factor de rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato. Tesis para optar el título de Ingeniera Financiera en la Universidad Técnica de Ambato- Ecuador. 2017”*

El autor tuvo como objetivo analizar de qué manera el financiamiento de las microempresas productoras de calzado incide en la rentabilidad con el fin de explicar la administración del patrimonio, tuvo un enfoque cuantitativa y cualitativa ya que el propósito fue identificar las fuentes de financiamiento y por qué los microempresarios contraen deudas; el tipo de metodología que se empleo fue el exploratoria, correlacional y descriptiva, donde se usó la técnica de entrevista, el mismo que permitieron sustentar la teoría y práctica. La muestra poblacional estuvo compuesta por 100 microempresarios, donde el autor propuso la siguiente conclusión:

El nivel de rentabilidad del sector fue medianamente aceptable, tomando en consideración los aspectos económicos del país, y la forma en que los gerentes de las compañías operan el capital obtenido de terceros. De modo que la utilización del financiamiento es difícil de predecir a la hora de analizar la rentabilidad. Los productores de calzado adquieren la materia prima a través del endeudamiento, produciendo grandes cantidades; obteniendo un inventario considerable, es por ello que su rentabilidad no es la adecuada, y en muchos de los casos no obtienen ganancias. En este sector el dinero no tiene una estructura, hecho que genera iliquidez, por lo que solicitan créditos a corto plazo, el cual es el más costoso.

Serrano, E. (2017). En su tesis *“Apalancamiento operativo, financiero y total, desde la perspectiva de una empresa exportadora de banano en Machala, periodo 2016. Tesis para optar el grado de ingeniera en contabilidad y auditoría CPA en la unidad académica de ciencias empresariales de Machala – Ecuador. 2017”*.

El autor propuso como objetivo realizar el análisis del apalancamiento operativo y financiero que tiene la firma, a través de un proceso lógico para determinar los costos e impacto en la rentabilidad; el método que empleó fue el deductivo e inductivo con la finalidad de conocer su nivel de endeudamiento y como incide en el crecimiento o disminución de sus costos fijos, variables e ingresos en el futuro inmediato, esta situación permite a la empresa determinar los procedimientos oportunos con el fin de mejorar sus niveles de rentabilidad y disminuir por el

contrario los riesgos por falta de liquidez para cubrir los compromisos asumidos. En donde el autor propone la siguiente conclusión:

El análisis del apalancamiento operativo y financiero permitió conocer en qué puntos porcentuales se puede mejorar la situación de la empresa si se incrementan los ingresos en porcentajes alternativos, esta práctica conlleva una nueva planificación que debe ser analizada para conseguir metas en el corto o largo plazo.

Quintero, S. (2014). En su tesis *“Educación económica y financiera en Colombia desde la perspectiva del desarrollo humano. Tesis para optar el título de doctor en educación en la universidad Santo Tomas de Bogotá - 2014”*.

El autor planteó como objetivo establecer los componentes que debe tener una propuesta educativa. Utilizó el método de enfoque epistemológico, descriptivo, crítico, y cualitativo, con la técnica de la encuesta en una población de 25 personas tanto a nivel urbano y rural, de diferente nivel académico y profesión, igualmente para las personas con escasos niveles de formación, donde el resultado obtenido fue que el 84% de las personas entrevistadas, indicaron que las entidades financieras no han averiguado acerca de las necesidades y expectativas que tienen cada uno de ellos, en referencia al uso de los recursos financiero y económicos, donde el autor propuso como conclusión:

La planeación financiera es sustancial para la gran mayoría de los colombianos, sin embargo, las entidades educativas y financieras, no les brindan la información necesaria, tampoco las herramientas que les permita entender cómo invertir su dinero, para tomar acciones concretas que le permitan obtener su estabilidad financiera, por ello se sienten obligados a utilizar los medios disponibles y tradicionales que se encuentran al alcance de todos ellos, aún si este no está dentro de la ley.

Carrillo, K. (2013). En su tesis *“Análisis de Rentabilidad y apalancamiento financiero del instituto educacional Miguel Ángel Suarez de la ciudad de Loja, periodo 2010 – 2011. Tesis para optar el grado de ingeniería en contabilidad y auditoría contador público auditor, en la Universidad Nacional de Loja – Ecuador. 2013”*.

El objetivo planteado por el autor fue realizar un Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, el método utilizado fue el científico, deductivo, inductivo, analítico y sintético con la finalidad de conocer la liquidez, solvencia, especialmente el beneficio y el apalancamiento

de las transacciones desarrolladas en la compañía en un ciclo establecido, esto es importante ya que los resultados obtenidos ayudaron a tomar decisiones adecuadas a los directivos, logrando alcanzar las metas señalados. La investigación se ubica en el nivel explicativo y analítico ya que analizan los estados financieros, utilizando la técnica de la entrevista directa, para dar consistencia a la teoría como la parte práctica de la investigación, donde el autor propone la siguiente conclusión:

En el año 2010 el porcentaje obtenido fue de 4.13% y en comparación con el año 2011 se redujo produciendo una pérdida de -8,31%, obteniendo una rentabilidad baja en comparación con la inversión realizada, sin embargo, se observa que su rotación se incrementó, no obstante, su margen de utilidad se redujo considerablemente.

1.2.2. Nacionales

En relación con los estudios nacionales, se evidencian determinados descubrimientos notables y estos son:

Ayre y Chocce (2016). En su tesis *“Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Tesis para optar el título profesional de contador público en la Universidad Nacional del Centro del Perú. 2016”*

El autor indica que las compañías constructoras necesitan tener una perspectiva y misión financiera, con el propósito de cerciorar una inversión educada y como resultado el crecimiento económico; permaneciendo en el sector en el que se desarrollan, valiéndose de los años y el conocimiento que poseen en la actividad que realizan además de tener un desarrollo empresarial, planteó como objetivo determinar como el apalancamiento financiero incide en el crecimiento económico en las empresas constructoras de la Ciudad de Huancayo, la metodología utilizada en su investigación fue el método científico, descriptivo y comparativo, ubicándose en el nivel explicativo, empleó dos instrumentos de investigación para obtener datos mediante la aplicación de las encuestas a las compañías constructoras de Huancayo. La muestra poblacional estuvo compuesta por 24 empresas registradas ante Sunat, donde el autor propone la siguiente conclusión:

El apalancamiento financiero y todas las fuentes de financiamiento ya sean internos como externos incurren en la rentabilidad de las compañías constructoras de la ciudad de Huancayo.

En el presente El apalancamiento financiero representa una herramienta útil para fortalecer el crecimiento de las empresas.

De la Cruz, A. (2016). En su tesis *“Factores que condicionan las tierras agrícolas como prenda en el crédito financiero para la oferta exportable de mango y palta en los departamentos de Ica y Cajamarca al año 2012. Tesis para optar la licenciatura en Negocios Internacionales, en la ciudad de Lima, Universidad de Lima 2016”*.

El autor propuso como objetivo estudiar las causas del porqué las tierras agrícolas de Ica y Cajamarca no pueden acceder a un crédito o financiamiento por parte de las entidades financieras o no pueden ser avaladas como garantía para poder exportar, donde el autor propone la siguiente conclusión: Existe un riesgo mayor en cuanto a las tierras agrícolas ya que no son constantes, estas pueden o no producir dependiendo de la temporada, por lo mismo que hay insuficientes ofertas crediticias de las entidades bancarias, las mismas que no permiten el crecimiento del agricultor.

Cabellos y Naito (2015). En su tesis *“Determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras peruanas en el periodo 2006-2013: un enfoque según el modelo de DuPont y la teoría de Modigliani-mille. Trabajo de Investigación presentado para optar al Grado Académico de Magíster en Finanzas, en la universidad del Pacífico Lima – Perú”*.

Los autores emplearon la metodología DuPont y la teoría de Modigliani – Mille con el objeto de entender la relación entre la rentabilidad de las IMF, el apalancamiento financiero y algunas variables representativas de la gestión integral de riesgos y costo de fondeo. La muestra poblacional está compuesta por 13 cajas municipales, subdivididos en dos grupos: las 6 primeras están dentro de las grandes y las siete últimas pertenecen a las pequeñas.

Se concluyó que en la investigación se trabajó con un alto nivel de apalancamiento financiero, teniendo en cuenta los impuestos, costos directos e indirectos, etcétera. En los dos Modelos tanto de MM y Dupont se ha evidenciado que un apalancamiento superior no significa un mayor ROE. Por lo tanto, cabe la posibilidad de que exista un óptimo nivel de apalancamiento y, por ello, un retorno óptimo para las empresas micro financieras, con el fin de hallar un punto de equilibrio que beneficie a ambos.

Merino, D. (2015). En su tesis “*Caracterización del financiamiento y capacitación de las MYPES rubro pizzería del distrito de Piura, periodo 2012. Tesis para optar el título profesional de licenciada en administración, En la ciudad de Piura, Universidad de Piura 2015*”

El autor planteo como objetivo determinar qué características tiene el financiamiento y capacitación de las MYPE con el fin de optimizar la calidad del servicio e incrementar el rendimiento avalándose del apalancamiento financiero como medio de financiación; el método usado fue el descriptivo, de enfoque cuantitativa y diseño no experimental de corte transversal, empleó dos instrumentos de investigación para obtener datos mediante la aplicación de las encuestas a las MYPES. La muestra poblacional está compuesta por 9, donde el autor propone la siguiente conclusión:

Las entidades financieras no brindan una adecuada información a los empresarios de las MYPES por lo que no saben cuál es lo que más les conviene, sin embargo, hay un porcentaje alto de 78% que trabajan con financiamiento externo, sin conocer los beneficios que este les brinda. Por otro lado, los bancos ofrecen créditos, teniendo en cuenta la capacidad de pago, pero, las tasas de interés son elevadas en comparación con las grandes, el mismo que no les permite crecer en el mercado donde se desarrollan.

Carhuanchu y Toralva (2012). En su tesis “*Incidencia del costo financiero en la rentabilidad de las MYPES del mercado modelo de Huancayo. Tesis para optar el título profesional de Contador Público, en la ciudad de Huancayo. Universidad Nacional del Centro, 2012*”.

El autor planteó como objetivo comprobar el efecto positivo del costo financiero en la rentabilidad de las MYPES del mercado modelo Huancayo con el propósito de que dichas empresas logren alcanzar la rentabilidad esperada; para mejorar su gestión empresarial en el ámbito donde se desarrollan, teniendo en cuenta los riesgos en el que están inmersos, con el propósito de lograr resultados favorables. Se empleó el método científico descriptivo de tipo aplicada de nivel descriptivo correlacional, empleó dos instrumentos de investigación a fin de obtener datos mediante la aplicación de las encuestas a las MYPES. La muestra poblacional estuvo compuesta por 67 empresas, donde el autor propuso la siguiente conclusión:

Para obtener una rentabilidad positiva es necesario incurrir en el costo financiero en todo tipo de inversión, por lo tanto, se hará un análisis de cada una de las variables del tema en estudio, para que las Mypes del Mercado Modelo puedan conseguir la rentabilidad esperada.

1.2.3. Libros

Court, E. (2010). *Finanzas corporativas*. Buenos Aires Argentina: CENGAGE Learning.

El autor en su libro planteó que toda empresa busca maximizar la rentabilidad de sus activos, reduciendo el costo promedio ponderado del capital, el cual implica realizar un análisis de la financiación para medir el efecto del riesgo, si solo se toma en cuenta la rentabilidad incrementará el valor más no minimizará sus costos, generando que la compañía corra el riesgo de ser insolvente en el largo plazo.

Court, E. (2012). *Finanzas corporativas*. (2da ed.) buenos aires argentina: CENGAGE Learning.

El autor en su libro definió que la expresión “apalancamiento” hace referencia al uso de fondos en calidad de deuda con la finalidad de acrecentar los retornos del capital. El apalancamiento financiero tiene la estructura de un préstamo u otras formas como las no distribuidas, y reinvertidas en la misma compañía con el objeto de mantener una tasa de crecimiento. No obstante, los intereses son más altos al realizar una reinversión que solicitar un préstamo, por ello la clave está en mantener un equilibrio entre la deuda asumida y los ingresos que genere el negocio. De modo que es necesario realizar una evaluación exhaustiva de la deuda y los intereses que se generan de ella, y la naturaleza del endeudamiento ya sea en moneda nacional o extranjera, y conocer las diferencias entre las especulación y gestión empresarial (p. 407).

Gitman, L., Zutter, C. (2010). *Principios de Administración Financiera*. (12 ed.). México: PEARSON EDUCATION.

Los autores en su libro plantearon que la cantidad de deuda que emplea una compañía afecta directamente su riesgo, rendimiento y el valor de sus acciones, cuanto mayor sea el apalancamiento aumenta el riesgo, rendimiento y disminuye si esta es menor. [...] La estructura del capital de la empresa determina su apalancamiento financiero, dado que una firma utiliza mayor porcentaje de la deuda en comparación con su capital patrimonial, mayor será su apalancamiento debido al pago de intereses fijos. (p. 491)

1.3. Teorías Relacionadas al tema

1.3.1. Variable Independiente: Apalancamiento financiero

La oportunidad de financiar algunos activos de la empresa sin la obligación de tener el dinero en ese instante se llama apalancamiento, el cual se da a través del endeudamiento, que son amortizados o programados para el cumplimiento del pago, derivándose de ella intereses o costos financieros, los que a simple vista son elevados, sin embargo si los ingresos son superiores, generaran un aumento en la rentabilidad de las compañías, siempre y cuando se utilice adecuadamente, por lo tanto, los accionistas obtendrán mayores ventajas económicas y rendimiento de los activos (Court, E. , 2012, p.407).

Gitman y Zutter (2012) “El apalancamiento se refiere a los efectos que tienen los costos fijos sobre el rendimiento que ganan los accionistas; por lo general mayor apalancamiento se traduce en rendimientos más altos, pero más volátiles” (p. 455).

Rojo (2011) Muestra el grado de riesgo financiero que está dispuesto a asumir el gestor de la empresa y aquí se trae a colación porque, dado que cada fuente financiera tiene un coste diferente por su diferente riesgo, el coste total debe ser ponderado por el volumen de recursos de cada fuente (p. 173).

Por otro lado, según Tamames y Gallego (2010) indican: “En una compañía o entidad bancaria, es la consecuencia que el endeudamiento incide en la rentabilidad de los patrimonios, cuyo resultado podría estar sobre sus recursos naturales” (p. 237).

En suma, para que el apalancamiento se dé o sea buena en una empresa es que esta pueda pagar la deuda contraída incluyendo los intereses, y que además de ellos deje un margen de ganancia significativa con la cual las empresas puedan ser solventes e incluso realizar inversiones mayores con la finalidad de ganar mercado.

Hay que destacar que el Apalancamiento financiero incide directamente en la deuda con el fin de elevar la rentabilidad a través del dinero de otros, permitiendo crecer a la empresa, y generar beneficios económicos para los socios o dueños de esta, es decir representa la cantidad de dinero ganada y pagada por cada acción común.

1.3.2. Teorías Relacionadas a la variable rentabilidad

Rentabilidad es la tasa de ganancias percibidas después de realizar una inversión, es de decir la cantidad de dinero que se acumulan a lo largo del tiempo, para ello Gitman y Zutter (2012) señalan que: “Es aquella que muestra la capacidad con la que se cuenta para generar ganancias después de haber invertido una determinada cantidad, además del rendimiento de los activos, la cual se ve evidenciada en los estados financieros de la compañía” (p. 73).

La rentabilidad se determina evaluando si se ha hecho bien o mal las inversiones en un determinado periodo, ósea si se ha sido eficiente o no. Esto se determina mediante el flujo de renta de cada una de las inversiones desarrolladas con la capacidad de esta, tal como se evidencia a continuación. (Rojo, 2011, p. 144).

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Flujo de renta}}{\text{Inversión Realizada}}$$

El beneficio generado de una inversión realizada se le denomina rentabilidad, el cual está expresada en %, que se obtiene del rendimiento de sus activos después de haber invertido una determina cantidad en un determinado tiempo (Tamames y Gallego, 2010, p. 685).

Los rendimientos, ganancia o beneficio obtenidos en un determinado tiempo al hacer una inversión se le denomina rentabilidad, es decir es el valor de los rendimientos que está por encima de los recursos utilizados, el cual cuál fue la retribución por el costo de oportunidad (Gitman y Joehnk , 2005, p. 90).

Rentabilidad significa que el dinero que ingresa es superior al que sale de la compañía en un determinado periodo, es decir consecuencia de dos elementos uno positivo y el otro negativo que sumados algebraicamente fijan un tercer elemento que se obtiene a de la unión de estos dos elementos, presupone los dividendos obtenidos de la inversión (Faga y Ramos, 2006, p. 15).

1.3.3. Teorías Científicas

La teoría científica que corresponde a la variable independiente apalancamiento financiero fue fundamentada por Modigliani y Miller (1958, 1963) y Miller (1977) quienes fueron los precursores en explicar las diferentes maneras de financiamiento que puede poseer una organización para que en el futuro sea fructífero y rentable. Sus investigaciones fueron fundamentales ya que explicaban los distintos métodos que las empresas tienen para satisfacer sus demandas a través del financiamiento esto se puede lograr utilizando el autofinanciamiento o por medio del sistema financiero.

(Court, 2010, p. 177) menciona que:

Modigliani y Miller inicialmente trabajaron bajo dos supuestos en la que indican que el valor de la compañía está delimitado por su poder de producir rendimientos y el riesgo al cual están sumergidos los activos, el mismo que no depende la manera en que se financian sus inversiones o de cómo racionan sus dividendos.

De acuerdo a esta lógica, es indiferente si la financiación se da por medio de deuda o acciones.

Modigliani y Miller en el año de 1963 plantearon otra premisa que está relacionada con los impuestos, donde llegan a la conclusión de que los impuestos son una ventaja que favorece a las empresas con endeudamiento ya que son deducibles, pero no todas pueden tener dicho beneficio ya que muchas de ellas no presentan utilidades antes de intereses e impuestos, lo cual no pueden aprovechar las ventajas fiscales de la deuda. Sin embargo, no es la única forma de reducir los impuestos, hay otras maneras de lograrlo como son los gastos deducibles o amortizaciones. Cuando las empresas tengan mayor cantidad de deducciones fiscales, menor será la ventaja fiscal de la deuda, y posiblemente utilizará menor cantidad de deuda.

1.4. Formulación del Problema

La investigación se desarrolló en el Distrito de Lurigancho, Provincia de Lima, en el año 2018, y considera “El apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., por lo que se plantea las siguientes interrogantes del problema.

1.4.1. Problema General

¿Cómo influye el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?

1.4.2. Problemas específicos

- a) ¿Cómo influye el préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?
- b) ¿Cómo influye el endeudamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?
- c) ¿Cómo influye el costo financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?

1.5. Justificación del Estudio

La investigación tuvo como objetivo principal reunir el conocimiento necesario y pertinente acerca de la importancia que tiene la herramienta apalancamiento financiero y su influencia con la rentabilidad de la firma Racionalización Empresarial S.A., conceptualizándose como sigue:

1.5.1. Relevancia Social

La investigación tuvo un valor social, porque aportó conocimientos, ayudó a tener una mejor vida social y la solución de la problemática permitiendo el desarrollo social y económico para el crecimiento de las empresas que prestan los servicios a la firma de Racionalización Empresarial S.A., también son fuentes de empleos y crecimiento económico del distrito de Lurigancho; sin embargo el crecimiento de este sector se encuentra limitado por motivos relevantes como el acceso a la financiación de manera adecuada, en tal sentido los resultados obtenidos valdrán como base a futuras investigaciones, entre ellas, la sociedad, empresas del sector de transporte y público usuario, las cuales se verán favorecidas ya que se plantea soluciones viables utilizando el apalancamiento como una herramienta que les permita financiar sus activos y crecer en el sector en el que se desarrollan.

1.5.2. Implicancias Prácticas

Todas las empresas necesitaron resolver problemas financieros, y por lo mismo conocimiento de administración financiera para tomar las decisiones correctas en bien de la compañía, es por ello la importancia de estudiar la aplicación del apalancamiento financiero en las empresas, como también la evaluación de la rentabilidad y la generación de valor con el fin de entender la importancia del apalancamiento de la empresa en estudio y que está a su vez sirva como soporte para la solución de futuros problemas concernientes al tema Apalancamiento financiero y la rentabilidad de la compañía de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho, 2018.

1.5.3. Valor Teórico

La investigación ayudó a estructurar los conocimientos respecto a las variables: apalancamiento financiero y rentabilidad, dado que se ha obtenido información relevante acerca de las definiciones y conceptos de diferentes autores, porque se busca describir y explicar la realidad en relación a las variables ya mencionadas. Con el estudio se elaboró nuevos conocimientos, se generó datos para la mejora de objetivos estratégicos y estructura en la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

1.5.4. Utilidad Metodológica:

La investigación estuvo justificada metodológicamente debido a que contribuyó la elaboración de instrumentos luego de ser validados y de deducir la confiabilidad, fueron usados por otros investigadores para medir las variables y poder ser útil a otros empresarios del rubro. Por lo que para obtener un resultado positivo y verdadero se permitió utilizar métodos, técnicas e instrumentos de investigación. Así mismo, la metodología del estudio podrá ser replicado en otros estudios relacionados al problema general y específicos trabajados.

1.5.5. Viabilidad

La investigación fue factible, puesto que se tuvo la información suficiente para el desarrollo y los argumentos, además de disponer de tiempo para la ejecución del estudio, así como los

recursos económicos y bibliografía para concluirlos. Igualmente, el estudio cumplió con los requisitos, parámetros y secuencia de la normatividad vigente dispuesta por la universidad.

1.5.6. Pertinencia

La envergadura de esta investigación es poner en conocimiento si el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho, 2018, con el propósito de contribuir a evitar por lo menos la problemática, y ayudar a hacer uso adecuado de esta herramienta, permitiendo un crecimiento económico sostenible.

1.5.7. Justificación Económica

La inversión efectuada en la investigación, implica un beneficio favorable para la empresa Racionalización Empresarial, para buscar un apalancamiento eficiente con intereses y plazos adecuados con lo cual se obtendrá la rentabilidad esperada por los accionistas; pues existen factores financieros, para costear los RRHH que se involucran en la investigación, así como el costo de los materiales.

1.6. Hipótesis

1.6.1. Hipótesis General

Existe influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

1.6.2. Hipótesis Específica.

- a) Existe influencia del préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.
- b) Existe influencia del endeudamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.
- c) Existe influencia del costo financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

1.7. Objetivos

1.7.1. Objetivo General

Determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

1.7.2. Objetivos específicos

- a) Determinar la influencia del préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.
- b) Determinar la influencia del endeudamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.
- c) Determinar la influencia del costo financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

II. MÉTODO

En la investigación se utilizó el método hipotético deductivo a causa de que las hipótesis planteadas del apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018, van a ser deducidas con posibles soluciones o consecuencias que deriven de ella, para finalmente ser verificados o contrastados con la realidad.

Es decir, a partir de la observación de hechos reales que suceden en un determinado contexto se va a deducir las consecuencias, para luego ser comprobadas. Ósea, se plantearán las hipótesis para dar solución al problema encontrado, para después comprobar con el contexto y certificar que sea confiable, viable y válido, partiendo de lo general a lo específico. (Bernal, 2010, p. 60).

2.1. Enfoque, Tipo, Diseño y Nivel de Investigación

2.1.1. Enfoque - Cuantitativo

La investigación fue de enfoque cuantitativo cuya característica es ir de lo general a lo particular ya que utiliza la lógica deductiva, con recolección de datos y equivalente a medir, puesto que cada una de las etapas a desarrollarse antecede a la siguiente, sin esquivar ningún

paso además es secuencial y demostrativo. El orden es estricto, aunque algunas fases se pueden determinar, las variables son medidas en un determinado contexto, cuya particularidad es el uso de la estadística, con la cual se extraen una serie de conclusiones, además la naturaleza de la realidad en el que se desarrollan las investigaciones no cambian cuando se realicen las mediciones y observaciones (Hernández, Fernández y Baptista, 2014, pp. 4 -11).

El cuestionario fue aplicado y la información de los datos acumulados fueron procesados por el SPSS 24.

2.1.2. Tipo de investigación Aplicada

El tipo de investigación que se desarrolló fue Aplicada y según Rodríguez (2005, p. 23) menciona que: “es un tipo en la cual se utiliza conceptos básicos para desarrollar una determinada situación”. Es por ello, que va a depender de los descubrimientos realizados.

La investigación fue aplicada, puesto que dio solución práctica al problema propuesta, el cual es de conocimiento del investigador y para ello hará uso de los conocimientos obtenidos en el transcurso del tiempo, donde se indicó la importancia de las variables Apalancamiento Financiero en la Rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial, en el que se ha llegado a las conclusiones y propuesta de solución.

2.1.3. Diseño de la investigación: No experimental de corte transversal

Con respecto al diseño no experimental sucede en un entorno natural, sin la manipulación premeditada o intencional de las variables en estudio, solo se realizará la observación de situaciones reales, para posteriormente ser analizados en su contexto innato, y es transversal por que se han recogido los datos en una sola medición e único momento (Hernández, et al., 2010. p. 149).

En consecuencia, la investigación fue no experimental de naturaleza transversal, debido a lo dicho en el párrafo anterior y cumpliéndose a cabalidad cada uno de los pasos.

Nivel Explicativo – causal

La investigación fue **explicativa – causal** dado que, se centra en explicar por qué sucede un fenómeno, es decir buscar responder las razones por el cual suceden las cosas, buscó la relación de las causas de las variables a investigar.

Tiene como fin hallar porque razones o causas algunas variables independientes provocan consecuencias en las variables dependientes buscando conocer la conducta de cada una de ellas (Bernal ,2010. p. 115).

2.2. Variable, Operacionalización

Con el propósito de conocer lo niveles de comportamiento de las variables apalancamiento financiero y rentabilidad se cuantificaron y registraron elementos necesarios para dicha investigación denominadas variable independiente y variable dependiente respectivamente.

2.2.1. Variable Independiente: Apalancamiento financiero

Definición Teórica

Gitman y Zutter, (2007) sostiene: “El apalancamiento se refiere a los préstamos bancarios, a los endeudamientos que tienen costos fijos financieros; así mismo se refiere al rendimiento que ganan los accionistas; por lo general el mayor apalancamiento se traduce en rendimientos más altos, pero más volátiles” (pág. 455).

Rojo (2011; p. 173) Muestra el grado de riesgo financiero que está dispuesto a asumir el gestor de la empresa y aquí se trae a colación porque, dado que cada fuente financiera tiene un coste diferente por su diferente riesgo, el coste total debe ser ponderado por el volumen de recursos de cada fuente.

Flores (2008) “Se define como la capacidad de la empresa para emplear los gastos financieros fijos con la finalidad de aumentar al máximo las ganancias por acciones comunes como consecuencia de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos” (p. 152). Por lo tanto, el Apalancamiento financiero incide directamente en la deuda con el fin de elevar la rentabilidad a través del dinero de otros, permitiendo crecer a la empresa, y generar beneficios

económicos para los socios o dueños de esta, es decir representa la cantidad de dinero ganada y pagada por cada acción común.

Definición Conceptual

La investigadora propuso la definición conceptual del apalancamiento financiero como una herramienta esencial para las compañías, y de vital importancia para lograr aumentar las ganancias al máximo y obtener rendimientos favorables tanto para accionistas como para la compañía, recurriendo a algún elemento financiero como el endeudamiento, con la finalidad de poseer mayor cantidad de dinero para luego invertir y generar rendimiento, teniendo en cuenta el riesgo financiero que representa, muy al margen de las fuente de financiamiento.

Definición Operacional

Los datos se obtendrán de un cuestionario con la finalidad de medir la información obtenida determinando la influencia de las variables y sus dimensiones.

Dimensión: Préstamo bancario

Actualmente existen un sin número de entidades financieras o bancos que financian a las empresas cuyo pago se realiza a través de amortizaciones constantes a plazo fijo, estos son denominados dinero de terceros o ajeno con los que una compañía paga sus obligaciones, a cambio del pago de intereses. Participan el prestamista y el prestatario, el primero es el que pone el dinero y el segundo es el que recibe; el más conocido en el mercado de capitales es el préstamo bancario. (Tamames y Gallego, 2010, p. 640).

Indicador 1: Créditos

Una entidad financiera concede al cliente un dinero por un tiempo establecido, dependiendo de las necesidades que este tenga; con el acuerdo de que a cambio se pagará intereses equivalentes al dinero tomado y algunas comisiones propias del préstamo. Para que el préstamo se efectúe es necesario que se formalice por medio de una póliza y los bancos exigen las

garantías necesarias para cubrir dicha deuda, esto permite a las organizaciones hacer frente a sus obligaciones financieras. (Carrasco y Pallerola, 2014, p. 90).

Indicador 2: Leasing

Es un instrumento por el cual se realiza un contrato de arrendamiento con la opción de compra por parte del ente que lo adquiere. La opción de compra que se tiene al finalizar el contrato es lo que lo hace diferente al leasing de un contrato solamente de arrendamiento y le concede la característica de origen de financiación de bienes y de equipos, considerando que la empresa el arrendatario debe cumplir con los parámetros establecidos en dicho contrato (Court, 2010, p. 147).

Indicador 3: Hipoteca

Para poder financiar un bien inmueble o pedir un préstamo, algunos empresarios recurren a la hipoteca, está es una garantía que se cede en beneficio del prestamista (banco) por si incumplen los pagos programados incluyendo los intereses, de ser así tomaran posesión del inmueble para cobrar el dinero prestado (Tamames y Gallego, 2010, p. 422).

Dimensión: Endeudamiento

El endeudamiento vista desde cualquier perspectiva indica la situación de la empresa en términos acumulativas, referida en un tiempo determinado, pero no indica el procedimiento que se está siguiendo, es decir no se sabe cuál es el riesgo financiero que está acogiendo la empresa en cada ejercicio específico. El endeudamiento es directamente proporcional con la forma de financiación por la empresa, como el fruto de su vínculo con el ente que los financian, así como también los intereses que se pagan por ella (Rojo, 2011, p. 259)

Cuando recurrimos a terceros para solicitar un crédito y la cantidad de dinero utilizada en un determinado tiempo estamos contrayendo deuda, por lo tanto, se incurre en un endeudamiento.

Indicador 1: Obligaciones a plazos

Representan las deudas contraídas con entidades financieras y todo tipo de empresas que emiten títulos valores para obtener crédito, las mismas que son amortizadas para el pago en determinadas fechas, dependiendo de la naturaleza del préstamo, además son calculados a un tipo de interés fija equivalente a cinco años, es decir en un corto y mediano plazo. (Tamames, Gallego, p.572).

Es el equivalente al porcentaje de deuda que se puede contraer con una entidad financiera, esto dependerá de la capacidad de pago que tenga, según la cantidad de efectivo disponible o la solvencia de la compañía. (Gitman, 2014, p. 48).

Indicador 2: Sobreendeudamiento

Cuando las empresas o las personas que solicitan un préstamo a entidades financieras o a terceros para financiar sus activos o sus obligaciones financieras sin tener en cuenta la capacidad de pago, están inmersos a sobre endeudarse, ya que en un corto plazo no contarán con los fondos disponibles para pagar sus gastos, esto se debe principalmente a que tienen deudas con más de dos entidades financieras (Diario Gestión, 22.05.2015).

Indicador 3: Costo fijo

Los costos fijos son aquellos que no tienen variación y se mantienen en el mismo nivel, así existan cambios en la Cifra Neta de Negocio (CNN) o la cantidad de producción aumente, los costos fijos se mantendrán invariables (Rojo, 2011, p. 163).

Indicador 4: Riesgo Empresarial

Cuando las compañías deciden contraer deuda con entidades financieras están inmersos a riesgos empresariales y según Gitman (2007) indica que: “Debido a que el apalancamiento funciona en las dos direcciones, el cambio hacia costos fijos incrementa el riesgo empresarial. Es decir, el riesgo empresarial consiste en el riesgo de la compañía de no poder cumplir sus costos de operación” (p. 142). Por lo tanto, el riesgo financiero simboliza el peligro en el cual

está sumergida la empresa al no tener fondos disponibles con el cual pueda cumplir con los gastos financieros futuros, el cual lo hace vulnerable a los problemas tanto para los prestamistas como para los empresarios. Por ello, el riesgo es alto siempre y cuando el apalancamiento también lo sea, y es bajo en la misma medida.

Dimensión: Costo Financiero Total

El costo financiero total, como su mismo nombre lo menciona representan todos los costos financieros que están relacionados tanto a los costos fijos como variables que se incurren al solicitar un préstamo (Vásquez. 2014, p. 56).

Indicador 1: Interés

El interés es el porcentaje que se sumará al capital prestado y se calculará sobre la cantidad que se va a devolver en un determinado tiempo generalmente su aplicación es de forma anual o mensual, esto va a depender del cliente; por lo tanto, los intereses están vinculados a la cantidad de dinero prestado y el tiempo en que pretenda devolver dicho monto (Carrasco y Pallerola, 2014, p. 102).

Indicador 2: Comisiones

Las comisiones son porcentajes que se pagan por algunos servicios adicionales como son las transferencias, enviar dinero de un banco a otro, cambio de divisas, estados de cuenta, etc. Generalmente se pactan al inicio del contrato comercial y se le concede a un agente como pago por los servicios prestados (Tamames y Gallego, 2010, p. 189).

Indicador 3: Seguro

El seguro es un contrato mercantil en el cual el que solicita el préstamo puede pagar una prima con la finalidad de cubrir el crédito que tenga a su favor, en caso de que no cuente con los recursos financieros necesarios debido a una crisis o insolvencia de la compañía, cabe mencionar que los seguros no son obligatorios, por el contrario es opcional, si usted no desea

contratar uno, no lo pueden obligar por que el derecho del consumidor los protege ante cualquier imposición por parte de los bancos (Tamames y Gallego, 2010, p. 712-714).

2.2.2. Variable Dependiente: Rentabilidad

Definición Teórica:

Gitman y Zutter (2012) señalan que: (...) “Es aquella que muestra la capacidad y rentabilidad económica, financiera, de las inversiones con la que cuenta la empresa para generar ganancias después de haber invertido una determinada cantidad, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (p. 73).

Gitman y Joehnk (2005) Los rendimientos, ganancia o beneficio obtenidos en un determinado tiempo al hacer una inversión se le denomina rentabilidad, es decir es el valor de los rendimientos que está por encima de los recursos utilizados, el cuál fue la retribución por el costo de oportunidad (p. 90).

Faga y Ramos (2006) Rentabilidad significa que el dinero que ingresa es superior al que sale de la compañía en un determinado periodo, es decir consecuencia de dos elementos uno positivo y el otro negativo que sumados algebraicamente fijan un tercer elemento que se obtiene a de la unión de estos dos elementos, presupone los dividendos obtenidos de la inversión (p. 15).

Definición Conceptual:

La investigadora definió la rentabilidad como la capacidad para generar rentabilidad económica, financiera, ganancia o beneficio después de realizar una inversión en un determinado momento, lo cual indica que el dinero utilizado fue adecuado, ya que el margen de ganancia es sustentable en el tiempo, permitiendo a la compañía crecer y ser rentable.

Definición Operacional:

Los datos obtenidos han sido mediante el uso del cuestionario, para medir la información obtenida con respecto a la influencia de las variables y dimensiones.

Dimensión: Rentabilidad Económica

Rojo (2011, p. 159) Teniendo el mismo capital económico de la empresa, está puede pagar a los socios como a los prestamistas, por lo tanto, se le denomina rentabilidad económica.

Bernal, Sánchez y Martínez (2007) Se le denomina rentabilidad económica al fruto que genera una empresa antes de realizar los pagos por conceptos de intereses o impuestos y las inversiones, el cual depende únicamente de lo que la empresa realiza dentro de su actividad económica, sin fijarse en la estructura financiera (p. 128).

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Resultado de explotación} + \text{ingresos financieros}}{\text{Activo total}}$$

Por lo tanto, para conocer las utilidades alcanzadas solo se tienen en cuenta el total del activo de la empresa, muy al margen de como haya sido financiada, puesto que no se tienen en cuenta los gastos financieros ocasionados como los impuestos e intereses.

Indicador 1: Utilidad neta

Viene a ser las ganancias sobre las ventas, después de la deducción de impuestos, interés, pago de dividendos a los accionistas y todos los gastos y costos en el que se incurren al ofrecer un producto o servicio; si la utilidad neta es alta, se reflejará en el éxito de la compañía, esto dependerá principalmente del rubro de negocio (Gitman, 2003, p. 58).

Indicador 2: Margen de beneficio

Al restar los ingresos por concepto de ventas realizadas ya sean de productos o servicios a los costos de compras de estos se obtendrá un margen de beneficio que favorezca a la firma para hacer frente a sus obligaciones, generalmente se calcula dividiendo el total de las ventas con el gasto de ventas para identificar el % de beneficio que se genera por cada sol invertido; el margen de beneficio se va a determinar a través de los estados financieros (Escudero, p. 227).

Indicador 3: Rotación

Rojo (2011, p. 166) La cantidad de veces que rota el dinero de una empresa o las veces que recupera el capital invertido se le denomina rotación, esto se mide en días, es decir en cuantos días los activos de la compañía se transforman en dinero. Su expresión es de la siguiente manera:

$$\text{Rotación} = \frac{\text{Cifra neta del Negocio}}{\text{Capital invertido}}$$

Es cuando se está trabajando eficientemente, la recuperación de las inversiones serán muchas más veces, el mismo que permitirá elaborar más productos y /o servicios; así mismo permiten verificar las falencias del negocio, para posteriormente mejorarlas.

Dimensión: Rentabilidad Financiera

Rojo (2011, p. 149) Rentabilidad financiera está vinculado a los beneficios que pueda generar una compañía es decir conseguir rentas financieras que tengan la capacidad de pagar a los propietarios-accionistas, lo cual indica que se debe tener en cuenta las fuentes de financiamiento, para determinar qué porcentaje de ganancia les corresponde a los socios, para poder determinar dicho monto se utiliza el ROE, un término en inglés, cuyo acrónimo significa return on equity.

Bernal, Sánchez y Martínez (2007) La rentabilidad financiera está en función a la estructura financiera de la firma, por ello el efecto aplicado en el numerador está incluido los egresos financieros. y el divisor no toma en cuenta la totalidad de la inversión de la compañía, sino únicamente los bienes pertenecientes a la empresa (p. 128).

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Resultado antes de impuestos}}{\text{fondos propios}}$$

Es decir, se tienen en cuenta únicamente los fondos propios de la organización para alcanzar los beneficios esperados, una vez realizada la deducción de todos los gastos financieros en el cual comprenden los intereses e impuestos, principalmente para saber el rendimiento que obtienen los accionistas de la compañía.

Indicador 1: Ingresos

Los ingresos están conformados por las cantidades de efectivo que ingresa a la compañía a cambio de la venta de bienes y servicios, estos ingresos representan el patrimonio de la empresa, con la que podrá reducir sus obligaciones o los pagos pendientes y hacer que la compañía sea rentable es decir aumenta el valor de la empresa (Tamames y Gallego, 2014, p. 445).

Indicador 2: Decisiones Financieras

Las decisiones financieras en una organización son de suma importancia, ya que su principal objetivo de un administrador financiero es tomar decisiones certeras que conlleven a una

posición económica sustentable de la firma, con el fin de alcanzar la rentabilidad económica esperada (López, 2016).

Indicador 3: Rendimiento del Accionista

El rendimiento del accionista viene a ser la ganancia o el margen de ganancia que se obtiene después de pagar los gastos fijos como variables de una organización a los acreedores, esto va a depender del tipo de financiamiento que se utiliza, si es por medio de terceros, es decir apalancado o se financian con capital propio, en el caso de ser propio el rendimiento será el mismo para ambos casos (Court, 2010, p. 535).

Indicador4: Coste de deuda

El coste de deuda está fijado por el tipo de interés que las empresas pagan por su financiación ya sea por medio de los accionistas o de entidades financieras, a estos costos se le deducen los conceptos tributarios que están relacionados con la deuda. Es por lo que el interés demandado está en función del nivel de endeudamiento, ósea a mayor grado de endeudamiento, mayor será el interés demandado por los aportantes del capital (Court, 2010, p. 381).

Dimensión: Inversión

Una inversión es inyectar dinero a un proyecto nuevo o colocar el dinero disponible en manos de terceros con la finalidad de que genere rentabilidad a futuro, o los flujos de caja remuneren el capital invertido, dicha inversión tendrá un costo de oportunidad, es decir se puede generar utilidad como también pérdidas al final del ejercicio (Tamames y Gallegos , 2010, p. 461).

Indicador 1: VAN

El VAN es el rendimiento que se obtiene en términos monetarios y a valor actual ya sea en soles o dólares. Esto se obtiene al restar la inversión del flujo de caja neto, dicho de otra manera, el FCE de 1 a n periodos de tiempo. Para que el VAN de una inversión o una empresa sea viable, esta debe ser mayor o igual a uno o simplemente dar positivo (León, 2012, p. 502). La expresión para hallar el VAN es de la siguiente manera:

VAN: $\text{Inversión} - \text{FCE}/(1+i)^n$.

Indicador 2: TIR

Es el beneficio en términos porcentuales, esto se obtiene al igualar la inversión al FCE; cuando los dos son iguales, el resultado del VAN es cero, ósea el flujo llega al máximo posible. La TIR de una inversión o de un negocio es rentable siempre y cuando sea mayor que la tasa de descuento (Rojo, 2012, p. 503).

Indicador 3: WACC

Es el costo promedio ponderado de los recursos utilizados por una compañía al operar; es decir determina el coste que representa realizar una inversión. Para la empresa es un costo, sin embargo, para proveedores de fondos es un rendimiento, como los accionistas y los acreedores; porque en las deducciones se tienen en cuenta el coste de la deuda (fondos propios y financiados), rentabilidad esperada o mínima exigida de los accionistas, y tasa impositiva marginal corporativa; en palabras sencillas el WACC es el promedio ponderado de las distintas fuentes de financiamiento de la empresa. Estos deben tener una combinación con el VAN y TIR para que la estimación sea óptima (Rojo, 2012, p. 498).

TÍTULO: Apalancamiento financiero en la Rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho, 2018.

Tabla 1: Matriz de operacionalización de variables

VARIABLE	DEFINICION TEÓRICA	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	ESCALA DE MEDICIÓN	TÉCNICAS INSTRUMENTOS
Variable independiente Apalancamiento financiero	Gitman y Zutter (2012) Apalancamiento (...) "Se refiere a los préstamos bancarios, a los endeudamientos que tienen costos fijos financieros; así mismo se refiere al rendimiento que ganan los accionistas; por lo general el mayor apalancamiento se traduce en rendimientos más altos, pero más volátiles". (pág. 455).	Los datos se obtendrán de un cuestionario con la finalidad de medir la información obtenida determinando la influencia de las variables y sus dimensiones.	Préstamo bancario	Créditos	1.1,2	Ordinal	Encuesta - cuestionario tipo Likert
				Leasing	1.3		
				Hipoteca	1.4		
			Endeudamiento	Obligaciones a plazos	1.5,6,7		
				Sobreendeudamiento	1.8		
				Costo fijo	1.9,10		
				Riesgo Empresarial	1.11,12		
			Costo financiero	Intereses	1.13,14		
				Comisiones	1.15		
Seguro	1.16,17						
Variable Dependiente Rentabilidad	Gitman y Zutter (2012) (...) "Es aquella que muestra la capacidad y rentabilidad económica, financiera, de las inversiones con la que cuenta la empresa para generar ganancias después de haber invertido una determinada cantidad, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa" (p. 73).	Los datos que se van a obtener van a ser a través de un cuestionario con la finalidad de medir la información obtenida con respecto a la influencia de las variables y dimensiones.	Rentabilidad Económica	Utilidades neta	2.18,19	Ordinal	Encuesta - cuestionario tipo Likert
				Margen de beneficio	2.2		
				Rotación	2.21		
			Rentabilidad Financiera	Ingresos	2.22,23		
				decisiones financieras	2.24,25		
				Rendimiento del accionista	2.26,27		
				Coste de deuda	2.28		
			Inversión	VAN	2.29		
				TIR	2.30		
				WACC	2.31		

2.3. Población y Muestra

2.3.1. Población

La población fue de 45 empresas de transporte que prestan los servicios a Racionalización Empresarial S.A. en el distrito de Lurigancho 2018, en torno a la investigación, siendo pequeña la población el método será CENSAL.

La población es la totalidad de los elementos, personas o una parte muy grande del universo a los cuales se refiere la investigación. (Bernal, 2010, p. 36). Es decir, es un conjunto de individuos de que interesa investigar una o más características, las mismas que deben ser delimitadas acorde a las características del contenido de la investigación, lugar y tiempo, con la finalidad de obtener datos significativos.

2.3.2. Muestra.

La muestra es una fracción o una proporción de la población, de donde se recolectarán datos, este grupo es representativo de la población o universo. Una muestra representativa es aquella que tiene todas, o casi todas las características de su universo, para lo cual deben seguirse procedimientos estadísticos adecuados (Hernández, et.; 2010, p.173).

Siendo pequeña la población el método fue CENSAL.

2.4. Técnica e Instrumento de Recolección de datos, Validez y Confiabilidad

2.4.1. Técnica

En la investigación se empleó la encuesta, una técnica que ha sido utilizado por muchos investigadores, ya que es eficaz y apropiado en múltiples campos, el mismo que permitió estudiar las características de los encuestados, el cual desglosan de la operacionalización de las variables.

Es una técnica o método para la indagación y la recopilación de datos debido a su versatilidad, utilidad, objetividad y sencillez de los datos que se obtiene de diversas personas. (Carrasco, 2005, p.314).

2.4.2. Instrumentos

El instrumento utilizado fue el cuestionario, siendo esta un medio que emplea el investigador para registrar información o datos acerca de las variables que pretende estudiar (Hernández, et.; 2014, p. 199).

En tal sentido, la encuesta es un instrumento que se utiliza para conseguir resultados ya sean negativos o positivos para la investigación, el cual admitirá recoger la información pertinente de los empresarios de las empresas de transporte que prestan los servicios a Racionalización Empresarial S.A.

Validación

Para la investigación, se solicitó la aprobación por juicio de especialistas en el tema por pedagogos de reconocida trayectoria de la Escuela Profesional de Administración de la Universidad Cesar Vallejo, las cuales fueron entregados y firmados por cada uno de ellos.

Tabla 2: *Validación de Instrumento*

<i>N°</i>	<i>Grado</i>	<i>Nombre</i>	<i>Apellido</i>	<i>Resultado</i>
1	Dra.	Edith Geobana	Rosales Domínguez	<i>Aplicable</i>
2	Dra.	María Dolores	Martínez Zavala	<i>Aplicable</i>
3	Dr.	Pedro	Costilla Costillo	<i>Aplicable</i>
4	Dr.	David	Aliaga Correa	<i>Aplicable</i>

Fuente: Elaboración de la investigadora

La viabilidad del instrumento, es admitido cuando mide aquello para el cual es predestinado (Hernández, Fernández y Baptista 2012, p. 204).

2.4.3. Confiabilidad del Instrumento

Se refiere a la confiabilidad de las respuestas conseguidas de los encuestados, las que son evaluados en diferentes momentos, con el mismo instrumento, ósea el resultado obtenido va a ser igual, así se recojan los datos en distintas ocasiones (Hernández, et., 2014, p. 200).

Además, los datos adquiridos serán de la realidad, el mismo que indicó ser consistente, puesto que se contrastó utilizando el coeficiente Alfa de Cronbach.

Tabla 3: Rangos de Fiabilidad

ESCALA DE VALORES PARA DETERMINA LA CONFIABILIDAD	
-Coeficiente alfa >.9 es excelente	FIABLE y CONSISTENTE
- Coeficiente alfa >.8 es bueno	
<hr/>	
-Coeficiente alfa >.7 es aceptable	INCONSISTENTE, INESTABLE
- Coeficiente alfa >.6 es cuestionable	
- Coeficiente alfa >.5 es pobre.	
-Coeficiente alfa <.5 es inaceptable	
-Coeficiente alfa de 01. A 0.49 baja confiabilidad	
<hr/>	
-Coeficiente alfa 0 es No confiable	NO CONFIABLE.

Fuente:
George y

Mallery (2003, p.231); Leyenda: > mayor α ; < menor α .

Con el propósito de buscar la fiabilidad de los cuestionarios, se aplicó un cuestionario único tipo Likert (5 categorías), por medio de la técnica del Alfa de Cronbach con 95% de confianza y 5% de margen de error. Dicho cuestionario se empleó para medir el apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa de transportes Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho, 2018, el mismo que estuvo compuesta por 31 preguntas, aplicándose la encuesta a 45 empresarios para lo cual se empleó el SPSS 24, consiguiendo los resultados que se muestran a continuación.

Tabla 4: Procesamiento del Alfa de Cronbach

Resumen del procesamiento de los casos			
		N	%
Casos	Válidos	45	100.0
	Excluidos	0	.0
	Total	45	100.0

a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento.

Fuente: Elaboración de la investigadora

Tabla 5: Estadístico de Fiabilidad

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa	de
Cronbach	N de elementos
.944	31

Fuente: Elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 05, se observa que el estadístico de fiabilidad es de 0.944 puntos, y comparado con la tabla N° 3, es **excelente, fiable y consistente** lo cual indica que los instrumentos de medición que se aplicaron están relacionados, ya que mide con exactitud los ítems, con la escala de Likert de 5 criterios para las dos variables en estudio.

2.5. Métodos de Análisis de Datos

El SPSS es un programa estadístico informático con la capacidad de trabajar con bases de datos grandes de una manera más sencilla y eficaz para dicho análisis, el mismo que es muy usado en la investigación científica, ciencias sociales y aplicadas (Según Fernández, et.; 2006, p.410).

Coeficiente Alfa de Cronbach fue planteado por Cronbach J. L, cuya ventaja reside en la aplicación de su totalidad del instrumento sin tener que dividirlos los ítems simplemente se calcula la medición del coeficiente y su administración es una sola vez. (Hernández, et al., 2003).

Una vez obtenidos los resultados de las encuestas, se realizó el análisis a través del SPSS 24, aplicándose un enfoque cuantitativo para las dos variables a través del análisis descriptivo e inferencial, donde los datos fueron tabulados en tablas y figuras de acuerdo a las variables y dimensiones.

Descriptivo

Se denomina descriptiva porque va a describir los datos, valores ingresados y las frecuencias conseguidas para cada una de las variables (Hernández, et., 2014, p. 282).

Los datos ingresados en el SPSS han sido descritos cada una de ellas, así como las frecuencias obtenidas.

Inferencial

Es inferencial porque permite probar las hipótesis, también calcular la estadística poblacional más conocida como parámetros, los mismos que fueron inferidos ya que no se recolectan datos de la totalidad de la población. (Hernández, et., 2014, p. 299).

Las hipótesis planteadas en la investigación han sido inferidas con la finalidad de conocer los parámetros, puesto que la aplicación del instrumento se realizó en un grupo significativo de la población.

2.5.1. Aspectos Éticos

Por cuestiones éticas la investigación se basó en respetar la confiabilidad de los datos obtenidos, la autenticidad de los resultados, los derechos de autor, citando a todos los autores a la hora de buscar información, igualmente conservar el anonimato de los encuestados, donde no se divulgará su identidad o información que sea relevante para las personas que participan en la investigación.

III. RESULTADOS

3.1. Análisis inferencial de los datos.

3.1.1. Prueba de Hipótesis'

Las variable y dimensiones en investigación son no presentaron ya que no presentan una repartición estándar, por lo que se utilizó las pruebas no paramétricas "R" de Pearson para las pruebas de hipótesis y su contrastación.

"Las pruebas no paramétricas se usan con variables nominales y ordinales o relaciones no lineales, las misma que deben ser categóricas" (Hernández, et. 2010, p. 304).

Tabla 6: Coeficiente de correlación de Pearson

Coeficiente	Correlación
-1	Correlación negativa grande o perfecta
-0.9	Correlación negativa muy alta o muy fuerte
-0.75	Correlación negativa alta o considerable
-0.5	Correlación negativa moderada o media
-0.25	Correlación negativa baja o débil
-0.1	Correlación negativa muy baja o muy débil
0	No existe Correlación alguna entre las variables o es nula
0.1	Correlación positiva muy baja o muy débil
0.25	Correlación positiva baja o débil
0.5	Correlación positiva moderada o media
0.75	Correlación positiva alta o considerable
0.9	Correlación positiva muy alta o muy fuerte
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Hernández et.al. (2005, p.305)

a) Prueba de Hipótesis de Relación por Variables Agrupadas.

Hipótesis General

El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis

Ho: El apalancamiento financiero no influye en la rentabilidad de la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Ha: El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

II. Significancia y decisión

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alternativa)

III. Estadística de contraste de hipótesis

Tabla 7: Análisis de correlación - Apalancamiento financiero y Rentabilidad

Correlaciones		apalancamiento financiero (agrupado)	rentabilidad (agrupado)
apalancamiento financiero (agrupado)	Correlación de Pearson	1	.845**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	45	45
rentabilidad (agrupado)	Correlación de Pearson	.845**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	45	45

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración de la investigadora

Interpretación: En la tabla N° 7 se evidencia que el resultado del coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0,845 puntos, y el nivel de significancia encontrada es 0.000, para la variable independiente apalancamiento financiero y variable dependiente rentabilidad; con un 95% de confianza, siendo menor que el p valor $0.000 < (\alpha) = 0.05$; comparando con la tabla N° 6 coexiste una correlación **positiva alta y considerable**, en tal sentido se rechaza la **H₀** y acepta la **H_a**, el cual indica que hay una correlación positiva alta del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018, aplicado a una población de 45 empresarios.

b) Prueba de Hipótesis de Relación por Dimensiones Agrupadas

Prueba de Hipótesis Especifica 1

El préstamo bancario influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis

H₀: El préstamo bancario no influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Ha: El préstamo bancario Influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

II. Regla de decisión:

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alterna)

Tabla 8: Análisis de correlación de Préstamo bancario y Rentabilidad

Correlaciones		PRÉSTAMO	
		BANCARIO (agrupado)	rentabilidad (agrupado)
PRÉSTAMO BANCARIO (agrupado)	Correlación de Pearson	1	.691**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	45	45
rentabilidad (agrupado)	Correlación de Pearson	.691**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	45	45

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaboración de la investigadora

Interpretación: En la tabla N° 8 se evidencia que el resultado del coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0,691 puntos, y el nivel de significancia encontrada es 0.000, para la variable dependiente rentabilidad y dimensión préstamo bancario, con un 95% de confianza, siendo menor que el p valor $0.000 < (\alpha) = 0.05$; comparando con la tabla N° 6 hay una correlación **positiva moderada o media**. De modo que se rechaza la **Ho** y acepta la **Ha**. En tal sentido existe una correlación positiva moderada del préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018, aplicado a una población de 45 empresarios.

Prueba de Hipótesis Específica 2

El endeudamiento influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis

Ho: El endeudamiento no influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Ha: El endeudamiento influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

II. Regla de decisión:

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alterna)

Tabla 9: Análisis de correlación de Endeudamiento y Rentabilidad

Correlaciones		ENDEUDAMIEN O (agrupado)	rentabilidad (agrupado)
ENDEUDAMIENTO (agrupado)	Correlación de Pearson	1	.848**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	45	45
rentabilidad (agrupado)	Correlación de Pearson	.848**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	45	45

** . La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaboración de la investigadora

Interpretación: En la tabla N° 9 se evidencia que el resultado del coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0,848 puntos, y el nivel de significancia encontrada es 0.000, para la variable dependiente rentabilidad y dimensión endeudamiento, con un 95% de confianza, siendo menor que el p valor $0.000 < (\alpha) = 0.05$; y comparando con la tabla N° 6 consta una correlación **positiva alta o considerable**. En tal sentido, existe una correlación positiva alta del endeudamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018, aplicado a una población de 45 empresarios.

Prueba de Hipótesis específica 3

El costo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis

Ho: El costo financiero no influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Ha: El costo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

II. Regla de decisión:

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alterna)

Tabla 10: Análisis de correlación del costo financiero y Rentabilidad

Correlaciones		COSTO FINANCIERO (agrupado)	rentabilidad (agrupado)
COSTO FINANCIERO (agrupado)	Correlación de Pearson	1	.800**
	Sig. (bilateral)		.000
	N	45	45
rentabilidad (agrupado)	Correlación de Pearson	.800**	1
	Sig. (bilateral)	.000	
	N	45	45

** La correlación es significativa al nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 10 se evidencia que el resultado del coeficiente de correlación de Pearson es igual a 0,800 puntos, y el nivel de significancia encontrada es 0.000, para la variable dependiente rentabilidad y dimensión costo financiero, con un 95% de confianza, siendo menor que el p valor $0.000 < (\alpha) = 0.05$; y comparando con la tabla N° 6 existe una correlación **positiva alta o considerable**. Por consiguiente, se rechaza la H_0 y se acepta la H_a , existiendo una correlación positiva alta del costo financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018, aplicado a una población de 45 empresarios

2) Regresión Lineal

A). Prueba de regresión lineal por variable agrupado

Hipótesis General:

El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad en la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis

H_0 : El apalancamiento financiero no influye en la rentabilidad en la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Ha: El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad en la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

II. Significancia y decisión

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alterna)

III. Estadística de contraste de hipótesis

Tabla 11: Resumen apalancamiento financiero y rentabilidad

Resumen del modelo									
					Estadísticos de cambio				
									Sig.
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Cambio en F
1	.845 ^a	.713	.707	.441	.713	107.072	1	43	.000

a. Variables predictoras: (Constante), apalancamiento financiero (agrupado)

Fuente: Elaboración de la investigadora

R: coeficiente de correlación R de Pearson.

R²: Coeficiente de determinación en %

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 11, el coeficiente de correlación de Pearson es (R)= 0.854, y R², nos señala que el 71,3% de la variable apalancamiento financiero está explicada por la variable rentabilidad, siendo significativa con una significancia de 0.000 siendo está menor que el p valor 0.05; de modo, que según la tabla N° 12 de los porcentajes estandarizados muestran una variación alta, con un error típico de estimación de 0,441, representando la variabilidad de la variable dependiente Rentabilidad.

Tabla 12: Porcentajes estandarizados

Porcentaje	Tendencia
1% - 20%	Muy baja
21% - 40%	Baja
41% - 60%	Moderada
61% - 80%	Alta
81% -100%	Muy alta

Fuente: Hernández, Fernández y Baptista (2014)

Tabla 13: Análisis ANOVA de apalancamiento financiero y rentabilidad (agrupado).

ANOVA ^a					
Modelo	Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	20.833	1	20.833	107.072	.000 ^b
Residual	8.367	43	.195		
Total	29.200	44			

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

b. Variables predictoras: (Constante), apalancamiento financiero (agrupado)

Fuente: elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 13 del ANOVA, se observa que el grado de libertad GL es 44, con un estadístico de prueba de $F = 107.072$, siendo significativamente diferente de 1, por lo que se determina que la VI apalancamiento financiero y sus dimensiones préstamo bancario, endeudamiento y costo financiero influyen en la VD rentabilidad y sus dimensiones rentabilidad económica, financiera e inversión. Además, la significancia hallada es de 0.000, el cual es menor a 0.05 ($0.000 < 0.005$; 95%, $Z=1.96$), por lo tanto, se rechaza la (H_0) y se acepta la (H_a), con un 95% de confianza, reafirmando la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

Tabla 14: Coeficiente de apalancamiento financiero y rentabilidad (agrupado).

Modelo	Coeficientes ^a			Coeficientes tipificados	T	Sig.
	B	Error típ.	Beta			
1 (Constante)	.522	.199		2.623		.012
apalancamiento financiero (agrupado)	.833	.081	.845	10.348		.000

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

Fuente: elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 14 el $B_0 = 0.522$ con una significancia de 0.012 y $B_1 = 0.833$ con una significancia de 0.000, siendo ambas menores que el p valor 0.05, de modo que, con una confianza de 95% se alega que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018. Además, el error estándar es 0,081 y la t - student = 10.348, indicando con mayor convicción, que la variable apalancamiento financiero si influye en la rentabilidad de la empresa de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Formula

$$Y = \beta_0 + \beta_1$$

Por lo tanto, reemplazamos datos en la ecuación anterior de los coeficientes B que se encuentran en la tabla N° 14.

$$Y = 0.522 + 0.833 \quad \rightarrow \quad Y = 1.355$$

Interpretación: La variación porcentual del apalancamiento financiero en la rentabilidad es de 83,3% con un punto de corte de 0,522.

B). Prueba de regresión lineal por dimensiones agrupadas

Prueba de Hipótesis Especifica 1

El préstamo bancario influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis

Ho: El préstamo bancario no influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Ha: El préstamo bancario influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

II. Significancia y decisión

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alterna)

III. Estadística de contraste de hipótesis

Tabla 15: Resumen de Préstamo bancario y Rentabilidad (agrupado).

Resumen del modelo									
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Estadísticos de cambio				
					Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F
1	.691 ^a	.477	.465	.596	.477	39.189	1	43	.000

a. Variables predictoras: (Constante), PRÉSTAMO BANCARIO (agrupado)

Fuente: elaboración del investigador

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 15, el coeficiente de correlación de Pearson es (R)= 0.691, y R², indicando que el 47,7% de la variable rentabilidad está explicada por la dimensión préstamo bancario, siendo significativa con una significancia de 0.000 siendo está menor que el p valor 0.05; en tal sentido, acorde a la tabla N° 12 de los porcentajes estandarizados muestran una variación alta, con un error típico de estimación de 0,596, representando la variabilidad de la variable dependiente Rentabilidad.

Tabla 16: Análisis ANOVA de préstamo bancario y rentabilidad (agrupado).

ANOVA ^a					
Modelo	Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	13.923	1	13.923	39.189	.000 ^b
Residual	15.277	43	.355		
Total	29.200	44			

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

b. Variables predictoras: (Constante), PRÉSTAMO BANCARIO (agrupado)

Fuente: elaboración del investigador

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 16 del ANOVA, se observa que el grado de libertad GL es = a 44, con un estadístico de prueba de $F = a 39.189$, siendo diferente de 1, por lo que se determina que el préstamo bancario de la variable apalancamiento, influyen en la rentabilidad y sus dimensiones rentabilidad económica, financiera e inversión de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018. Además, la significancia es de 0.000, el cual es menor a 0.05 ($0.000 < 0.005$; 95%, $Z=1.96$), en consecuencia, se rechaza la (H_0) y se acepta la (H_a), con una confianza del 95%, reafirmando que el préstamo bancario influye en la variable rentabilidad.

Tabla 17: Coeficiente de Préstamo Bancario y Rentabilidad.

Modelo	Coeficientes ^a				
	Coeficientes estandarizados		no		Sig.
	B	Error típ.	Beta	T	
1 (Constante)	.549	.319		1.723	.002
PRESTAMO BANCARIO (agrupado)	.526	.084	.691	6.260	.000

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

Fuente: elaboración del investigador

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 17 el $B_0 = 0.549$ con una significancia de 0.02 y $B_1 = 0.526$ con una significancia de 0.000, siendo ambas menores que el p valor 0.05, por lo

tanto, con un 95% de confianza se alega que la dimensión préstamo bancario de la variable apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018. Además, el error estándar es 0,081 y la T 10.348, indicando con mayor convicción, que el préstamo bancario si influye en la rentabilidad de la empresa de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Formula Regresión Lineal Simple

$$Y = \beta_0 + \beta_1$$

Por lo tanto, reemplazamos datos en la ecuación anterior de los coeficientes B que se encuentran en la tabla N° 17.

$$Y = 0.549 + 0.526$$

$$Y = 1.075$$

Interpretación: La variación porcentual de la dimensión préstamo bancario de la variable apalancamiento en la variable rentabilidad es de 52,6% con un punto de corte de 1.075.

Prueba de Hipótesis Especifica 2

Existe influencia del endeudamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis

Ho: EL endeudamiento no influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Ha: El endeudamiento influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

II. Significancia y decisión

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alterna)

III . Estadística de contraste de hipótesis

Tabla 18: Resumen de Endeudamiento y Rentabilidad (agrupado).

Resumen del modelo					Estadísticos de cambio				
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de estimación	Cambio en cuadrado	R Cambio en F	gl1	gl2	Sig. Cambio en F
1	.848 ^a	.720	.713	.436	.720	110.462	1	43	.000

a. Variables predictoras: (Constante), ENDEUDAMIENTO (agrupado)

Fuente: Elaboración del investigador.

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 18, el coeficiente de correlación de Pearson es (R)= 0.848, y R², señalando que el 72% de la variable rentabilidad está explicada por la dimensión endeudamiento, siendo significativa con una significancia de 0.000 siendo está menor que el p valor 0.05; en tal sentido, acorde a la tabla N° 12 de los porcentajes estandarizados muestran una variación alta, con un error típico de estimación de 0,436; representando la variabilidad de la variable dependiente Rentabilidad.

Tabla 19: Análisis ANOVA de Endeudamiento y Rentabilidad (agrupado).

ANOVA ^a					
Modelo	Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	21.018	1	21.018	110.462	.000 ^b
Residual	8.182	43	.190		
Total	29.200	44			

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

b. Variables predictoras: (Constante), ENDEUDAMIENTO (agrupado)

Fuente: Elaboración de la investigadora.

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 19 del ANOVA, se observa que el grado de libertad GL es = a 44, con un estadístico de prueba de $F = 110,462$ siendo significativamente diferente de 1, por lo que se determina que la dimensión endeudamiento y sus indicadores obligaciones a plazos de la variable apalancamiento, influyen significativamente en la rentabilidad y sus dimensiones rentabilidad económica, financiera e inversión de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018. Además, la significancia hallada es de 0.000, el cual es menor a 0.05 ($0.000 < 0.005$; 95%, $Z=1.96$), en tal sentido, se rechaza la (H_0) y se acepta la (H_a), con una confianza del 95%, reafirmando que el endeudamiento influye en la variable rentabilidad.

Tabla 20: Coeficiente de Endeudamiento y Rentabilidad (agrupado).

Modelo	Coeficientes ^a				T	Sig.
	Coeficientes estandarizados		no			
	B	Error típ.	Beta	Coeficientes tipificados		
1 (Constante)	.561	.193			2.910	.006
ENDEUDAMIENTO (agrupado)	.773	.074	.848		10.510	.000

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

Fuente: Elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 20 el $B_0 = 0.561$ con una significancia de 0.02 y $B_1 = 0.773$ con una significancia de 0.000, siendo ambas menores que el p valor 0.05, por lo tanto, con un 95% de confianza se alega que la dimensión endeudamiento de la variable apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018. Además, el error estándar es 0,074 y la $T = 10.510$, indicando con mayor convicción, que el préstamo bancario si influye en la rentabilidad de la empresa de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

Formula de Regresión Lineal Simple

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X$$

Por lo tanto, reemplazamos datos en la ecuación anterior de los coeficientes B que se encuentran en la tabla N° 20

$$Y = 0.561 + 0.773 \longrightarrow Y = 1.334$$

Interpretación: La variación porcentual de la dimensión endeudamiento de la variable apalancamiento financiero en la rentabilidad es de 77,3% con un punto de corte de 0.561.

Prueba de Hipótesis Específica 3

El costo financiero influye en la rentabilidad en la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

I. Planteamiento de Hipótesis.

Hipótesis específica 3

Ho: El costo financiero no influye en la rentabilidad en la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

H1: El costo financiero influye en la rentabilidad en la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.

II. Significancia y decisión

Sig. T= 0.05, nivel de aceptación = 95%, Z=1.96

Si la Sig. E < Sig. T, entonces rechaza la **Ho** (Hipótesis Nula)

Si la Sig. E > Sig. T, entonces acepta la **Ha** (Hipótesis Alterna)

III . Estadística de contraste de hipótesis.

Tabla 21: Resumen de Costo financiero y Rentabilidad (agrupado).

Resumen del modelo									
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Estadísticos de cambio				Sig. Cambio en F
					Cambio en R cuadrado	Cambio en F	gl1	gl2	
1	.800 ^a	.640	.632	.494	.640	76.581	1	43	.000

a. Variables predictoras: (Constante), COSTO FINANCIERO (agrupado)

Fuente: Elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 21, el coeficiente de correlación de Pearson es (R)= 0.800, y R², nos señala que el 64% de la variable rentabilidad está explicada por la dimensión costo financiero, siendo significativa con una significancia de 0.000 siendo está menor que el p valor 0.05; en tal sentido, acorde a la tabla N° 12 de los porcentajes estandarizados muestran una variación alta, con un error típico de estimación de 0,494; representando la variabilidad de la variable dependiente Rentabilidad.

Tabla 22: Análisis ANOVA de Costo financiero y rentabilidad (agrupado).

ANOVA ^a						
Modelo		Suma de cuadrados	Gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	18.700	1	18.700	76.581	.000 ^b
	Residual	10.500	43	.244		
	Total	29.200	44			

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

b. Variables predictoras: (Constante), COSTO FINANCIERO (agrupado)

Fuente: Elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la tabla N° 22 del ANOVA, se evidencia que el grado de libertad GL es = a 44, con un estadístico de prueba de F = a 76,581, siendo diferente de 1, por lo que se determina que el costo financiero y sus indicadores, intereses, comisiones y seguros de la variable apalancamiento financiero, influyen en la rentabilidad y sus dimensiones rentabilidad económica, financiera e inversión de la empresa de transporte Racionalización Empresarial

S.A. Lurigancho 2018. Además, la significancia hallada es de 0.000, el cual es menor a 0.05 ($0.000 < 0.005$; 95%, $Z=1.96$), por lo tanto, se rechaza la (H_0) y se acepta la (H_a), con una confianza del 95% , reafirmando que el costo financiero influye en la variable rentabilidad.

Tabla 23: Coeficiente de Costo financiero y Rentabilidad (agrupado).

Modelo	Coeficientes ^a		no Coeficientes		T	Sig.
	estandarizados	Error típ.	Beta	tipificados		
1 (Constante)	8.372	.291			.000	1.000
COSTO FINANCIERO (agrupado)	.750	.086	.800		8.751	.000

a. Variable dependiente: rentabilidad (agrupado)

Fuente: Elaboración de la investigadora

Interpretación: De acuerdo a la N° 23 el $B_0 = 8.372$ con una significancia de 1.000, y $B_1 = 0.750$ con una significancia de 0.000 y de acuerdo a la regla de decisión el p valor es mayor que la significancia establecida en el planteamiento de la hipótesis 0.05; en tal sentido, se acepta la y se rechaza la **H_a** mostrado que el costo financiero no influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018;

Formula de Regresión Lineal Simple

$$Y = \beta_0 + \beta_1$$

Por lo tanto, reemplazamos datos en la ecuación del coeficiente B que se encuentran en la tabla N° 23

$$Y = 8.372 + 0,750$$

$$Y = 9.132$$

Interpretación: La variación porcentual de la dimensión costo financiero de la variable apalancamiento financiero en la rentabilidad es de 75% con un punto de corte de 9.372.

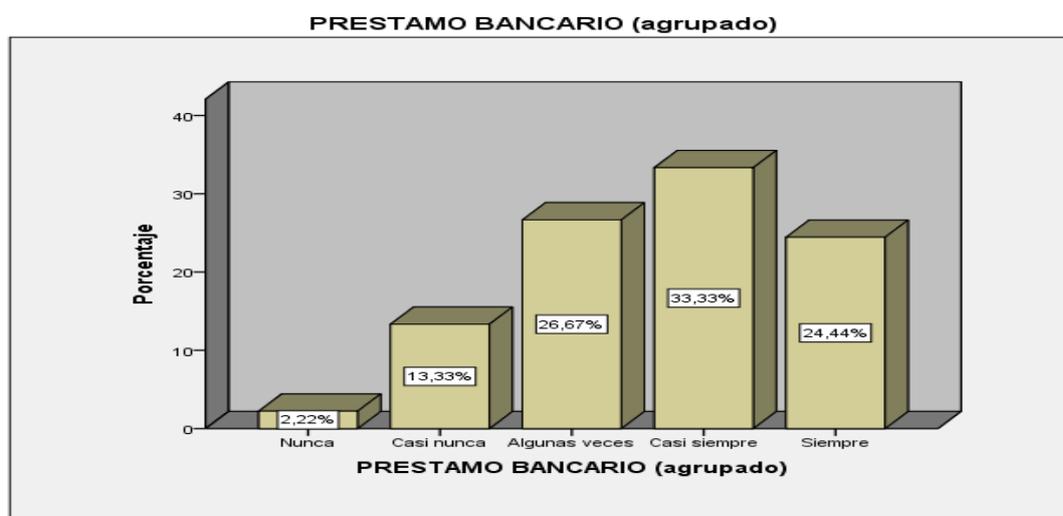
a. Gráficas de Frecuencias

Tabla 24: Dimensión Préstamo bancario - Rentabilidad

PRESTAMO BANCARIO (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2,2	2,2	2,2
	Casi nunca	6	13,3	13,3	15,6
	Algunas veces	12	26,7	26,7	42,2
	Casi siempre	15	33,3	33,3	75,6
	Siempre	11	24,4	24,4	100,0
	Total	45	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración de la investigadora

¿Considera usted que obtener un crédito beneficia a la empresa para el crecimiento empresarial?



Fuente: Elaboración de la investigadora

Gráfica 1: Préstamo bancario

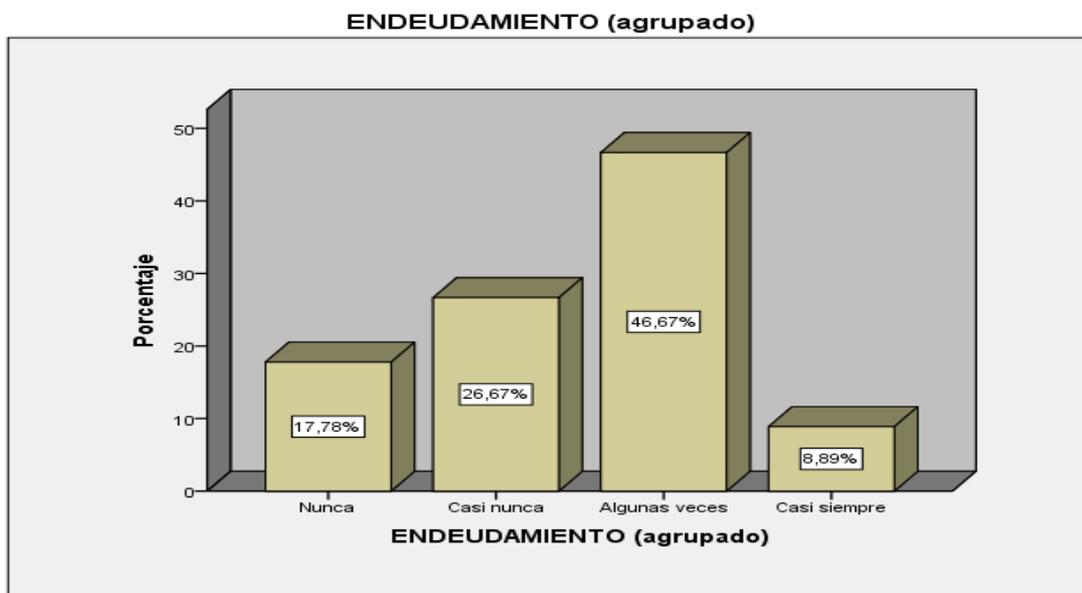
Interpretación: La gráfica N° 1, indica que, de un total de 45 encuestados, el 33,33% manifiesta que “Casi Siempre” obtener un crédito beneficia a la empresa para el crecimiento empresarial, el 26,67% menciona que “Algunas Veces”, el 24,44% afirma que “Siempre”, el 13,33% “Casi Nunca” y solo el 2,22% indican que “Nunca” obtener un crédito beneficia a la empresa para el crecimiento empresarial.

Tabla 25: Endeudamiento dimensión de - Apalancamiento financiero.

ENDEUDAMIENTO (agrupado)		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	17,8	17,8	17,8
	Casi nunca	12	26,7	26,7	44,4
	Algunas veces	21	46,7	46,7	91,1
	Casi siempre	4	8,9	8,9	100,0
	Total	45	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración de la investigadora

¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en resultado financiero de la empresa?



Fuente: Elaboración de la investigadora

Gráfica 2: Endeudamiento

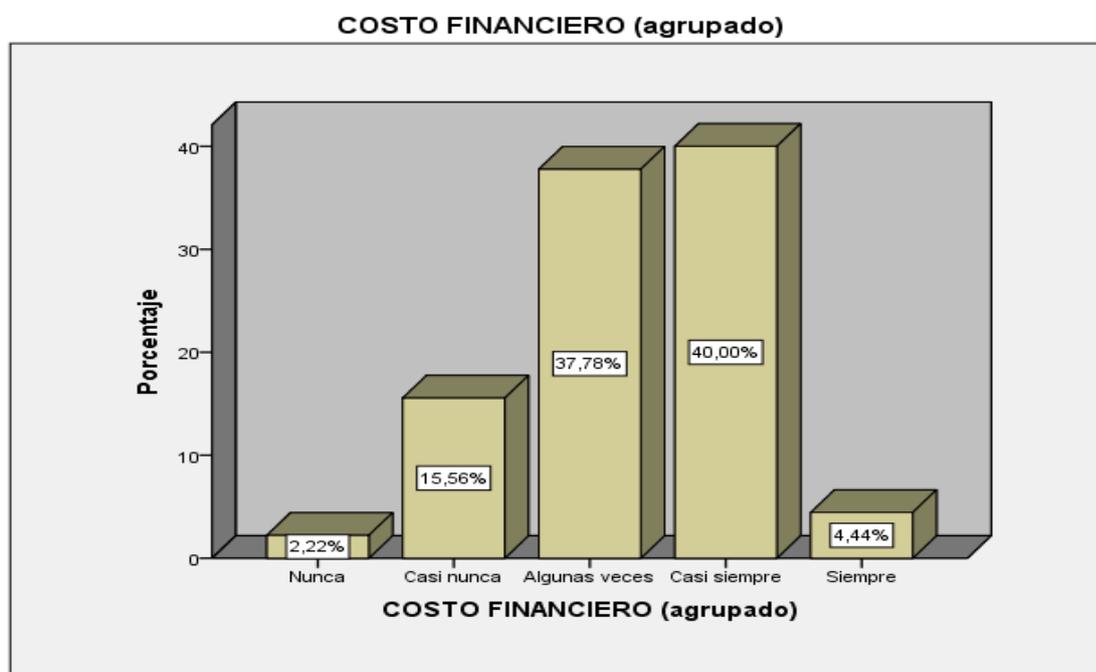
Interpretación: La gráfica N° 2, indica que, de un total de 45 encuestados, el 46,67% mencionan que “Algunas Veces” los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de la empresa, el 26,67% manifiesta que “Casi Nunca”, el 17,78% menciona que “Nunca” y solo el 8,89” manifiesta que “Casi siempre” los costos fijos del endeudamiento repercuten en el resultado financiero de la empresa

Tabla 26: Costo financiero dimensión de - Apalancamiento financiero

COSTO FINANCIERO (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2,2	2,2	2,2
	Casi nunca	7	15,6	15,6	17,8
	Algunas veces	17	37,8	37,8	55,6
	Casi siempre	18	40,0	40,0	95,6
	Siempre	2	4,4	4,4	100,0
	Total	45	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración de la investigadora

¿Los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa?



Fuente: Elaboración de la investigadora

Gráfica 3: Costo financiero

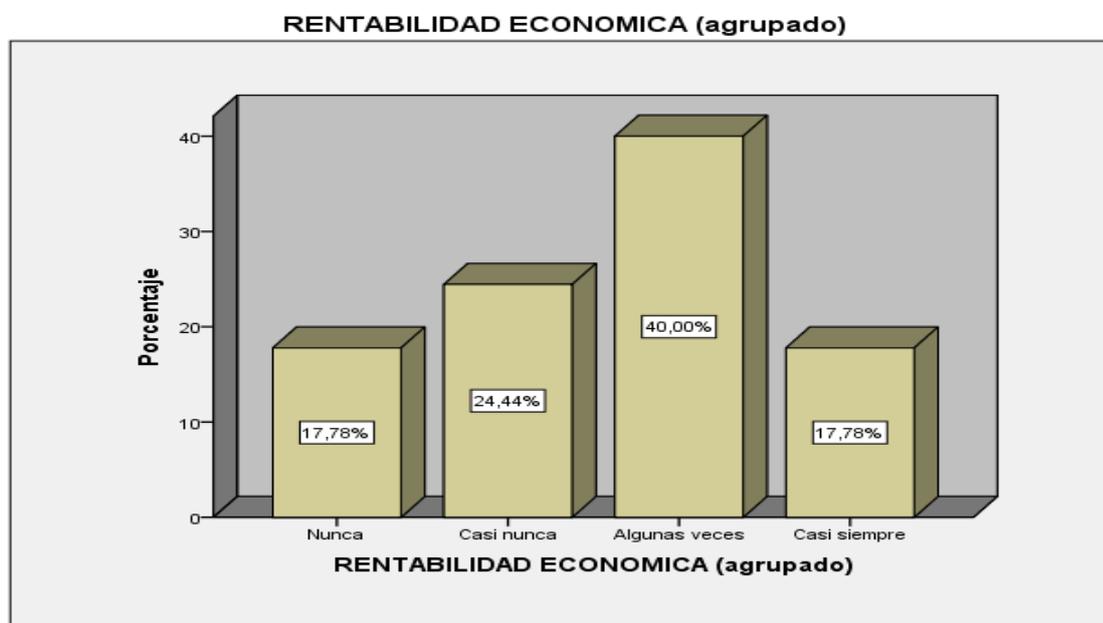
Interpretación: La gráfica N° 3, indica que, de un total de 45 encuestados, el 40% indican que “Casi Siempre” los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa, el 37.78% manifiesta que “Algunas Veces”, el 15,56% afirma que “Casi Nunca”, el 4,44% “Siempre” y solo el 2,22% indica que “Nunca” los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa.

Tabla 27: Rentabilidad económica dimensión de la variable Rentabilidad

RENTABILIDAD ECONOMICA (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	8	17,8	17,8	17,8
	Casi nunca	11	24,4	24,4	42,2
	Algunas veces	18	40,0	40,0	82,2
	Casi siempre	8	17,8	17,8	100,0
	Total	45	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración de la investigadora

¿Las utilidades generadas por acciones de la empresa aumentaron?



Fuente: Elaboración de la investigadora

Gráfica 4: Rentabilidad Económica

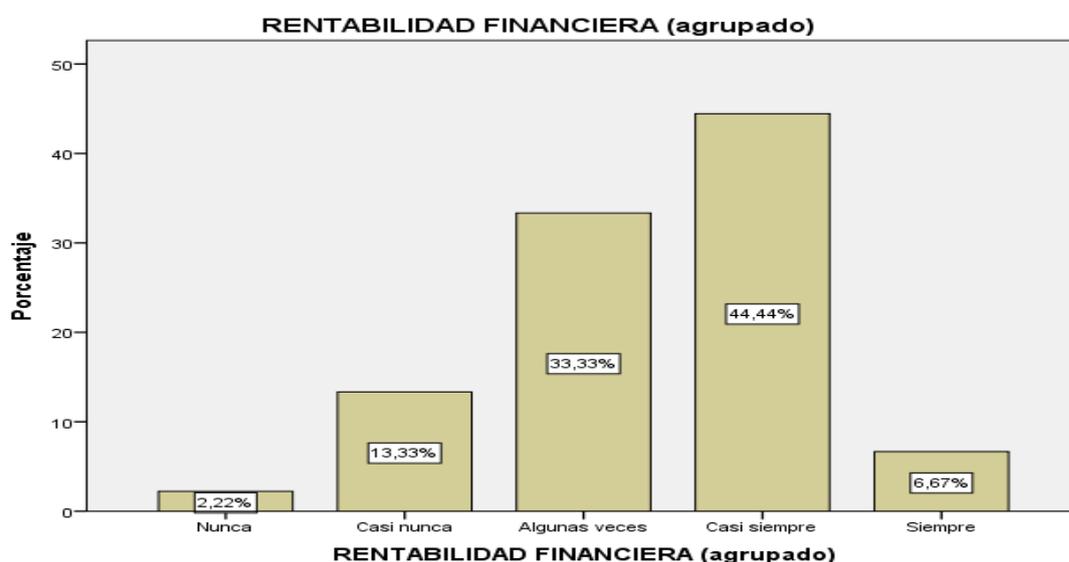
Interpretación: La gráfica N° 4, indica que, de un total de 45 encuestados, el 40% indica que “Algunas Veces” algunas veces las utilidades generadas por acción aumentaron, el 24,44% manifiesta que “Casi Nunca”, el 17,78% afirman que “Casi Siempre” y a la vez que “Nunca” las utilidades generadas por acción aumentan. En tal sentido, la mayoría de los encuestados afirman que las utilidades generadas por acción aumentaron.

Tabla 28: Rentabilidad financiera dimensión de la variable Rentabilidad

RENTABILIDAD FINANCIERA (agrupado)					
		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2,2	2,2	2,2
	Casi nunca	6	13,3	13,3	15,6
	Algunas veces	15	33,3	33,3	48,9
	Casi siempre	20	44,4	44,4	93,3
	Siempre	3	6,7	6,7	100,0
	Total	45	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración de la investigadora

¿Los ingresos de la empresa son utilizados con efectividad?



Fuente: Elaboración de la investigadora

Gráfica 5: Rentabilidad financiera

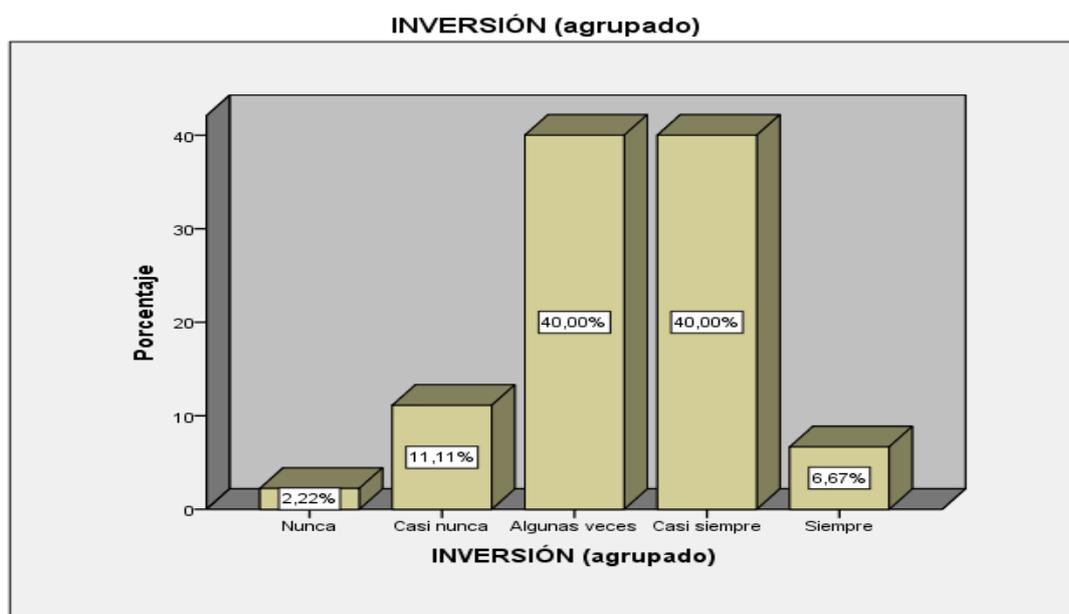
Interpretación: La gráfica N° 5, indica que, de un total de 45 encuestados, el 44,44% afirman que “Casi Siempre” los ingresos de la empresa son utilizados con efectividad, el 33,33% manifiesta que “Alunas veces”, y el 6,67% “Siempre”, el 2,22% menciona que “Nunca” los ingresos de la empresa son utilizados con efectividad. Por consiguiente, la mayoría afirma que los ingresos de la empresa son utilizados con efectividad.

Tabla 29: Inversión dimensión de la variable Rentabilidad

INVERSIÓN (agrupado)		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Nunca	1	2,2	2,2	2,2
	Casi nunca	5	11,1	11,1	13,3
	Algunas veces	18	40,0	40,0	53,3
	Casi siempre	18	40,0	40,0	93,3
	Siempre	3	6,7	6,7	100,0
	Total	45	100,0	100,0	

Fuente: Elaboración de la investigadora

¿Considera usted que realizar una evaluación de los ingresos y gastos ayuda en la decisión de las inversiones en la empresa?



Fuente: Elaboración de la investigadora

Gráfica 6: Inversión

Interpretación: La gráfica N° 6, indica que, de un total de 45 encuestados, el 40% manifiestan que “Casi Siempre” realizar una evaluación de los ingresos y gastos ayuda en la decisión de las inversiones en la empresa, el otro 40% afirma que “Algunas veces” y el 11,11% “Casi Nunca”, el 6,67% indica que “siempre” y solo el 2,22% manifiesta que “Nunca”. Por lo tanto, la gran mayoría de los encuestados afirma que realizar una evaluación de los ingresos y gastos ayuda en la decisión de las inversiones en la empresa.

IV. DISCUSIÓN

La investigación responde a las preguntas del problema, a los objetivos; los resultados muestran que existe influencia positiva alta entre las variables apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A, puesto que los resultados se han contrastado con la realidad.

Discusión por objetivos

Se tiene como objetivo general determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018. Y Como objetivos específicos 1) determinar la influencia del préstamo bancario en la rentabilidad. 2) determinar la influencia del endeudamiento en la rentabilidad. 3) determinar la influencia del costo financiero en la rentabilidad.

De acuerdo, a los resultados obtenidos se ha determinado que existe una correlación positiva alta, con un 95% de confianza y significancia 0,000, siendo está menor que el ($p\text{-valor} = 0.000 < \alpha = 0.05$) planteada en la investigación; para la contratación de la hipótesis se tiene como resultado 0,845 de coeficiente de Pearson y un R cuadrado de 0,71, con una muestra censal de 45 empresarios, que de acuerdo a la tabla N 11 se afirma que el apalancamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.

En tal sentido la investigación es congruente con la propuesta de **Ayre y Choce (2016)**. En su tesis “Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo”. El autor indica que, a fin de asegurar una correcta inversión en las compañías, estas necesitan tener una misión y visión financiera con el propósito de lograr el crecimiento económico y continuar en el mercado, beneficiándose de la experiencia con la que cuenta, logrados a partir de los años en la actividad que realizan permitiendo un desarrollo empresarial con ventaja competitiva; planteó como objetivo determinar como el apalancamiento financiero incide en el crecimiento económico en las empresas constructoras de la Ciudad de Huancayo. Ambos resultados muestran que la variable apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de las empresas permitiendo el crecimiento económico de éstas; también contribuye a la identificación de las fuentes de financiamiento que permitan

rendimientos altos en el apalancamiento existentes en el mercado; el objetivo planteado se logró en base a los marcos teórico y metodológico aplicados.

Discusión de Hipótesis

La hipótesis general de la investigación es el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018. Y como hipótesis específicas 1) Existe influencia del préstamo bancario en la rentabilidad. 2) Existe influencia del endeudamiento en la rentabilidad. 3) Existe influencia del costo financiero en la rentabilidad. Los resultados de la investigación muestran que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa. Sosteniendo las cuenta con diversas fuentes de financiamiento para obtener créditos, permitiendo financiar los activos de la compañía, con préstamos bancarios adecuados, endeudamientos sustentables y costos financieros viables que garanticen el bienestar de la empresa, está investigación coincide con la hipótesis de la investigación realizada por **Ayre y Chocce (2016)**, el cual sostiene en su hipótesis que el apalancamiento financiero incide positivamente en el crecimiento económico en las empresas. Se verifica las fuentes y costos de financiamiento tanto internos como externos ayudan a fortalecer el crecimiento económico de la empresa haciendo que está sea rentable y sustentable en el tiempo. La propuesta es correcta porque se ha verificado con los métodos empleados, realidad, teoría, y conclusiones.

Discusión por Metodologías

La investigación logró examinar la realidad problemática y obtuvo resultados positivos a partir del uso del apalancamiento financiero como una herramienta para disponer de activos que permite el crecimiento de las compañías generando rentabilidad en un determinado momento. La investigación fue del tipo aplicada donde se utilizó, con un nivel explicativo causal, de diseño no experimental guardando relación con **Ayre y Chocce (2016)**. Quienes utilizaron el método científico, descriptivo y comparativo, ubicándose en el nivel explicativo. El método utilizado ayudo a lograr resultados favorables para la compañía mejorando la situación financiera actual. Siendo relevante para conocer la realidad actual y futura que aqueja a muchos empresarios, los mismos que servirán para la implementación de las estrategias planteadas.

Discusión por Teorías

En la investigación se realizaron estudios a cerca de la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A Lurigancho 2018, puesto que las herramientas son útiles, cuando se aplica a la realidad para lograr maximizar los rendimientos, para lo cual se apoyó en diferentes teorías como la de **Court, E. (2012)** quien recalca que “la palanca financiera se origina con el endeudamiento para financiar inversiones. Esta deuda genera intereses, pero si la inversión genera ingresos mayores a los intereses por pagar, el excedente aumenta el beneficio de la empresa. La utilización adecuada del endeudamiento es un camino para lograr mejorar la rentabilidad sobre los recursos propios de la empresa y, en consecuencia, generar valor para el accionista.” (p. 407).

En consecuencia, se acepta la teoría planteada por **Ayre y Chocce (2016)**, citado en **Apaza (2010)** quien menciona que el apalancamiento financiero “es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones”.

Los autores recalcan: la relevancia e importancia del uso del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las compañías con rendimientos y resultados esperados con crecimiento continuo.

V. Conclusiones

Se ha determinado que el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa, con un resultado de $RHO = 0.845$, con la contención de costos fijos financieros priorizados, que se traduce en rendimientos altos en el apalancamiento financiero.

Se ha determinado que el préstamo bancario influye en la rentabilidad de la empresa, por la aplicación de los créditos para la empresa los créditos leasing para obtener unidades motorizadas y con la hipoteca empresarial.

Se ha determinado que el endeudamiento influye en la rentabilidad de la empresa, con obligaciones a plazos, sobreendeudamientos adecuados, costos fijos sustentables y riesgo empresarial limitado.

Se ha determinar que el costo financiero influye en la rentabilidad de la empresa, ya que interviene en el cálculo de los intereses, comisiones y seguros que se deben de pagar con el objeto de financiar los activos para potenciar el rendimiento.

VI. Recomendaciones

De acuerdo a la investigación obtenida, se recomienda lo siguiente:

Se recomienda que las empresas se informen a fondo a cerca de las ventajas del apalancamiento financiero, para financiar sus activos permitiendo obtener mayor rentabilidad.

Se recomienda evaluar los diferentes tipos de riesgo que enfrentan los apalancados, con la finalidad de determinar la cantidad de deuda que pueden contraer, de tal manera que se podría mitigar aumentando la rentabilidad.

Se recomienda hacer uso adecuado de la deuda obtenida y programar los pagos para cumplir con las obligaciones a plazos contraídas con las entidades financieras, logrando reducir el sobreendeudamiento, con la contención de costos fijos y menores riesgos empresariales.

Se recomienda realizar una evaluación de los costos financieros, para tener un mejor control y conocimiento del pago de intereses, comisiones y seguros con la finalidad de llevar un control adecuado de lo que se tiene que pagar.

VII. Propuestas

De acuerdo a los resultados alcanzados en la investigación, se pueden formular las siguientes propuestas:

Se propone Estandarizar procesos y crear un esquema que detalle los pasos a seguir para el uso del apalancamiento financiero sin incurrir en excesos.

Se propone realizar una evaluación previa de la compañía, los estados financieros, con el fin de conocer la cantidad de deuda que se puede contraer.

Se propone plantear nuevas estrategias para aumentar la rentabilidad de las compañías haciendo uso adecuado del apalancamiento financiero.

Se recomienda recurrir a un analista financiero con la finalidad de que les brinde toda la información necesaria antes de solicitar un préstamo y absolver todas las dudas existentes.

VIII. Referencia

- Ayre, I. y Chocce, J. (2016). Apalancamiento Financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Recuperado de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1605/INFORME%20DE%20TESIS%20%284%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. (3 ed.). Colombia: PEARON EDUCATION.
- Cabellos, J. y Naito, M. (2015). Determinantes de la Rentabilidad de las Instituciones Microfinancieras Peruanas en el periodo 2006-2013: un Enfoque según el Modelo de Dupont y la Teoría de Modigliani-Miller. Recuperado de: <http://hdl.handle.net/11354/1697>
- Carrillo (2013). Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento financiero, del instituto educacional Miguel Ángel Suárez, de la ciudad de Loja Periodos 2010-2011. Recuperado de: <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/2089>.
- Carhuacho, E. y Toralva, R. (2012). incidencia del costo financiero en la rentabilidad de las Mypes del mercado modelo de Huancayo. recuperado de: <http://repositorio.uncp.edu.pe/handle/UNCP/2368>.
- Carrasco, C. y Pallerola, J. (2014). *Gestión Financiera*. Bogotá- Colombia: Ediciones de la U.
- Castro, S. (2017). El financiamiento como factor de la rentabilidad de las microempresas de las asociaciones de productores de calzado Juan Cajas de la ciudad de Ambato. Recuperado de: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25292>.
- Court, E. (2010). *Finanzas corporativas*. Buenos Aires Argentina: Cengage Learning Argentina.
- De la Cruz, A. (2016). Factores que Condicionan las Tierras Agrícolas como prenda en el Crédito Financiero para la oferta Exportable de mango y palta en los departamentos de Ica y Cajamarca al año 2012. Recuperado de: <http://repositorio.ulima.edu.pe/handle/ulima/3202>
- Escudero, J. (2010). Operaciones Administrativas de Compra venta: Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=ILmDQiWVTQUC&lpg=PA227&dq=margen%20de%20beneficio&pg=PP1#v=onepage&q=margen%20de%20beneficio&f=false>.
- Espejo, L. ; Roble, I. y Higuerey, A. (2017). Apalancamiento financiero en las empresas manufactureras de Ecuador. Recuperado de:

- https://www.researchgate.net/publication/321709017_Apalancamiento_financiero_en_las_empresas_manufactureras_de_Ecuador.
- GESTION, D. (22 de 05 de 2015). Sobreendeudamiento: ¿Cómo puedo detectarlo a tiempo? ¿Cuáles son las señales más comunes de sobreendeudamiento? Aquí, algunas pautas que pueden ser útiles para no caer en mora., p. 1.
- Gitman, L. y Joenk, M. (2005). *Fundamentos de inversiones*. México: PEARSON EDUCATION.
- Gitman, L. y Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. (12 ed.). México: PEARSON EDUCATION.
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración financiera*: Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=KS_04zILe2gC&lpg=PA58&dq=UTILIDAD%20NETA%20QUE%20ES&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q=UTILIDAD%20NETA%20QUE%20ES&f=false.
- Gironella, E. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. Recuperado de: http://www.accid.org/revista/documents/analisis_castellano_071-091.pdf.
- Hernández, R. Fernández, C. y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. (6 ed.). México: Mc Graw Hill Education.
- León, C. (2012) *decisiones financieras*. Perú:
- López, B. S. (24 de noviembre de 2016). ABC Finanzas.com. Obtenido de <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-son-las-finanzas/decisiones-financieras-basicas>
- Merino, D. (2015). Caracterización del Financiamiento y Capacitación de las Mype Rubro pizzería del distrito de Piura, período 2012. Recuperado de: <http://repositorio.uladech.edu.pe/handle/123456789/785>.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Recuperado de: <http://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>.
- Namakforoosh, M. (2005). Metodología de la Investigación. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=ZEJ7-0hmvhwC&lpg=PA189&dq=muestreo%20intencional&hl=es&pg=PA189#v=onepage&q=muestreo%20intencional&f=false>.

- Tamayo y Tamayo, M. (1993) *El Proceso de Investigación Científica*. Lisuma. Noriega Editores. Colombia.
- Tamames, R. y Gallego, S. (2010). *Diccionario de Economía y Finanzas*. (14 ed.). México: ALIANZA EDITORIA.
- Pérez, J. (2010) *Diagnostico económico financiero de la empresa*. Madrid: ESIC EDITORIAL.
- Quintero, S. (2014). Educación económica y financiera en Colombia desde la perspectiva del desarrollo humano. Recuperado de: <http://repository.usta.edu.co/handle/11634/3399>.
- Rodríguez, E. (2005). Metodología de la investigación. Recuperado de: <https://books.google.com.pe/books?id=r4yrEW9Jhe0C&lpg=PA23&dq=investigacion%20aplicada%20en%20metodologia%20de%20la%20investigacion&hl=es&pg=PP1#v=onepage&q=investigacion%20aplicada%20en%20metodologia%20de%20la%20investigacion&f=false>.
- Rojo, A. (2011) *Análisis económico financiero de la empresa. Un análisis desde los datos contables*. Madrid: GARCETA GRUPO EDITORISAL.
- Serrano, E. (2017). Apalancamiento operativo, financiero y total, desde la perspectiva de una empresa exportadora de banano en Machala, periodo 2016. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/11172/1/ECUACE-2017-CA-DE00663.pdf>.
- Vallina, A. (2015). *Análisis del efecto del apalancamiento financiero*.
- Vázquez, H. (2014). *Lecciones de introducción a la economía parte 1*. Recuperado de: https://books.google.com.pe/books?id=Ji_kBQAAQBAJ&lpg=PA56&dq=costo%20financiero%20total&pg=PA56#v=onepage&q=costo%20financiero%20total&f=false.

ANEXOS

CUESTIONARIO PARA ENCUESTAR A LOS EMPRESARIOS DE RACIONALIZACION EMPRESARIAL

Instrumento de Medición

Sr. empresario reciba un saludo cordial, el presente cuestionario valdrá para realizar una tesis acerca del **“APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A. LURIGANCHO, 2018”**

Quisiera solicitarle de manera muy exclusiva su cooperación para responder las interrogantes, que no le acarrearán mucho tiempo; cabe indicar que sus respuestas serán confidenciales, ya que, las opiniones de todos los encuestados son el sustento de la tesis para optar el Título de Licenciada en administración, pero jamás se divulgará la información proporcionada.

Solicito conteste con la mayor claridad posible respecto al tema, colocando un aspa (X) donde corresponda; cabe precisar que no hay respuesta correcta ni incorrecta. Muchas gracias por su colaboración.

<i>NUNCA</i>	<i>CASI NUNCA</i>	<i>ALGUNAS VECES</i>	<i>CASI SIEMPRE</i>	<i>SIEMPRE</i>
<i>N</i>	<i>CN</i>	<i>AV</i>	<i>CS</i>	<i>S</i>

ITEM	PREGUNTA	VALORACIÓN				
		<i>Nunca</i>	<i>Casi Nunca</i>	<i>Algunas Veces</i>	<i>Casi Siempre</i>	<i>Siempre</i>
Nº	DIMENSIÓN: PRÉSTAMO BANCARIO					
1	¿Considera usted que obtener un crédito beneficia a la empresa para el crecimiento empresarial?					
2	¿Los créditos obtenidos para adquirir vehículos benefician a la empresa?					
3	¿Considera usted que el leasing vehicular es una buena alternativa para adquirir nuevos vehículos?					
4	¿Considera usted que la hipoteca es un beneficio para la empresa, para poder comprar activos?					
	DIMENSIÓN: ENDEUDAMIENTO	1	2	3	4	5
5	¿La empresa mantiene deudas a corto plazo para cubrir necesidades de liquidez inmediata?					

6	¿Las obligaciones de mediano plazo son rentables para la empresa?					
7	¿Las obligaciones de largo plazo ayudan en la obtención de la rentabilidad?					
8	¿Considera usted que la empresa a su cargo debe evitar el sobreendeudamiento?					
9	¿Considera usted que el uso de dinero prestado incrementa los costos de operación de la empresa a su cargo?					
10	Los costos fijos del endeudamiento repercuten en resultado financiero de la empresa?					
11	¿Considera usted que con el uso de dinero prestado representa un riesgo para le empresa?					
12	Se reducen los riesgos empresariales en las inversiones de corto plazo?					
	DIMENSIÓN: COSTO FINANCIERO	1	2	3	4	5
13	¿Considera usted que el interés que paga por el dinero prestado es elevado para la empresa a su cargo?					
14	¿Los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa?					
15	¿Considera usted que la empresa a su cargo conoce el valor de las comisiones que debe pagar por el dinero prestado?					
16	¿Considera usted que es conveniente pagar un seguro por el dinero prestado por la empresa a su cargo?					
17	Los seguros que ofrecen los bancos cubren los daños por riesgos potenciales futuros?					
	DIMENSIÓN: RENTABILIDAD ECONÓMICA	1	2	3	4	5
18	¿Considera usted que las utilidades antes de pagar impuestos elevan el valor de la empresa a su cargo?					
19	¿Las utilidades generadas por acciones de la empresa aumentaron?					

20	¿Considera usted que en la empresa a su cargo otorga márgenes de beneficio a los socios?					
21	¿Considera usted que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?					
	DIMENSIÓN: RENTABILIDAD FINANCIERA	1	2	3	4	5
22	¿Considera usted que los ingresos obtenidos por la empresa generan rentabilidad?					
23	¿Los ingresos de la impresa son utilizados con efectividad?					
24	¿Considera usted que después de lograr utilidades se deben tomar decisiones para invertir a futuro en la empresa?					
25	¿La rentabilidad influye en las decisiones financieras de la empresa?					
26	¿Considera usted que el rendimiento de las acciones de la empresa es bueno?					
27	¿El rendimiento que ofrece las acciones de la empresa influye en las decisiones de inversión?					
28	¿Considera usted que el costo de la deuda representa una desventaja para la empresa?					
	DIMENSIÓN: INVERSIÓN	1	2	3	4	5
29	¿Considera usted que realizar una evaluación de los ingresos y gastos ayuda en la decisión de las inversiones en la empresa?					
30	¿Considera usted que se deba actualizar la información de ingresos y gastos comparando a la tasa de ahorro del mercado local para conocer la rentabilidad?					
31	¿Considera usted que se debe determinar el costo promedio de la inversión de la empresa?					

Fuente: Elaboración de la investigadora

Gracias por su colaboración

MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A.; LURIGANCHO 2018.										
LINEA DE UINVESTIGACIÓN: FINANZAS										
RESPONSABLE: NISELA LOPEZ ACUÑA										
MATRIZ RELACIONAL			MATRIZ OPERACIONAL							
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPOTESIS	VARIA BLE. I.	DEFINICION TEÓRICA	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	ESCALA DE MEDICIÓN	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
¿Cómo influye el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?	Determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.	El apalancamiento financiero influye en la rentabilidad en la empresa de transporte de Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.	APALANCAMIENTO FINANCIERO	Gitman y Zutter (2012) Apalancamiento (...) "Se refiere a los préstamos bancarios, a los endeudamientos que tienen costos fijos financieros; así mismo se refiere al rendimiento que ganan los accionistas; por lo general el mayor apalancamiento se traduce en rendimientos más altos, pero más volátiles". (pág. 455).	Los datos se obtendrán de un cuestionario con la finalidad de medir la información obtenida determinando la influencia de las variables y sus dimensiones.	Préstamo bancario	Créditos	1.1,2	Ordinal	Encuesta - cuestionario tipo likert
							Leasing	1.3		
							Hipoteca	1.4		
						Endeudamiento	Obligaciones a plazos	1.5,6,7		
							Sobreendeudamiento	1.8		
							Costo fijo	1.9,10		
						Costo financiero total	Riesgo Empresarial	1.11,12		
							Intereses	1.13,14		
							comisiones	1.15		
						Seguro	1.16,17			

MATRIZ RELACIONAL			MATRIZ OPERACIONAL																	
PROBLEMAS ESPECÍFICO	OBJETIVOS ESPECÍFICO	HIPÓTESIS ESPECÍFICAS	VARIABLE . D.	DEFINICIÓN TEÓRICA	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	ESCALA DE MEDICIÓN	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS										
¿Cómo influye el préstamo bancario en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?	Determinar la influencia del préstamo bancario en la rentabilidad en la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.	El préstamo bancario influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.	RENTABILIDAD	Gitman y Zutter (2012) (...) “Es aquella que muestra la capacidad y rentabilidad económica, financiera, de las inversiones con la que la empresa para generar ganancias después de haber invertido una determinada cantidad, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (p. 73).	Los datos que se van a obtener van a ser a través de un cuestionario con la finalidad de medir la información obtenida con respecto a la influencia de las variables y dimensiones.	Rentabilidad Económica	Utilidades neta	2.18,19	ordinal	Encuesta - cuestionario tipo Likert										
							Margen de beneficio	2.2												
							Rotación	2.21												
¿Cómo influye el endeudamiento en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?	Determinar la influencia del endeudamiento en la rentabilidad en la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.	El endeudamiento influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A., Lurigancho, 2018.				RENTABILIDAD	Gitman y Zutter (2012) (...) “Es aquella que muestra la capacidad y rentabilidad económica, financiera, de las inversiones con la que la empresa para generar ganancias después de haber invertido una determinada cantidad, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (p. 73).	Los datos que se van a obtener van a ser a través de un cuestionario con la finalidad de medir la información obtenida con respecto a la influencia de las variables y dimensiones.			Rentabilidad Financiera	Ingresos	2.22,23	ordinal	Encuesta - cuestionario tipo Likert					
												decisiones financieras	2.24,25							
												Rendimiento del accionista	2.26,27							
												Coste de deuda	2.28							
¿Cómo influye el costo financiero total en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018?	Determinar la influencia del costo financiero total en la rentabilidad en la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.	El costo financiero influye en la rentabilidad de la empresa de transporte Racionalización Empresarial S.A. Lurigancho 2018.									RENTABILIDAD	Gitman y Zutter (2012) (...) “Es aquella que muestra la capacidad y rentabilidad económica, financiera, de las inversiones con la que la empresa para generar ganancias después de haber invertido una determinada cantidad, además del rendimiento de los activos, la cual se ve reflejada en los estados financieros de la empresa” (p. 73).	Los datos que se van a obtener van a ser a través de un cuestionario con la finalidad de medir la información obtenida con respecto a la influencia de las variables y dimensiones.			Inversión	VAN	2.29	ordinal	Encuesta - cuestionario tipo Likert
																	TIR	2.30		
			WACC	2.31																

MATRIZ DE VALIDACIÓN DE OBTENCIÓN DE DATOS											
TITULO: APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A.; LURIGANCHO 2018.											
Apellidos y Nombres de la investigadora: López Acuña Nisela Yobana											
Apellidos y Nombres de Experto: Mg. Edelmir G. Rosales Domínguez											
ASPECTO A EVALUAR				OPINIÓN DEL EXPERTO							
VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	PREGUNTA	ESCALA	SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES			
A P A F L I A N A C N A C M I E R N O T O	PRÉSTAMO BANCARIO	Créditos	1	¿Considera usted que obtener un crédito beneficia a la empresa para el crecimiento empresarial?	ORDINAL	<input checked="" type="checkbox"/>					
			2	¿Los créditos obtenidos para adquirir vehículos benefician a la empresa?		<input checked="" type="checkbox"/>					
		Leasing	3	¿Considera usted que el leasing vehicular es una buena alternativa para adquirir nuevos vehículos?		<input checked="" type="checkbox"/>					
			4	¿Considera usted que la hipoteca es un beneficio para la empresa, para poder comprar activos?		<input checked="" type="checkbox"/>					
	ENDEUDAMIENTO	Obligaciones a plazos		5		¿La empresa mantiene deudas a corto plazo para cubrir necesidades de liquidez inmediata?	<input checked="" type="checkbox"/>				
				6		¿Las obligaciones de mediano plazo son rentables para la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>				
				7		¿Las obligaciones de largo plazo ayudan en la obtención de la rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>				
			Sobreendeudamiento	8		¿Considera usted que la empresa a su cargo debe evitar el sobreendeudamiento?	<input checked="" type="checkbox"/>				
				9		¿Considera usted que el uso de dinero prestado incrementa los costos de operación de la empresa a su cargo?	<input checked="" type="checkbox"/>				
				10		¿Los costos fijos del endeudamiento repercuten en resultado financiero de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>				
		Costo fijo		11		¿Considera usted que con el uso de dinero prestado representa un riesgo para la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>				
				12		¿Se reducen los riesgos empresariales en las inversiones de corto plazo?	<input checked="" type="checkbox"/>				
			Intereses	13		¿Considera usted que el interés que paga por el dinero prestado es elevado para la empresa a su cargo?	<input checked="" type="checkbox"/>				
				14		¿Los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>				
	COMISIONES		15	¿Considera usted que la empresa a su cargo conoce el valor de las comisiones que debe pagar por el dinero prestado?		<input checked="" type="checkbox"/>					
			16	¿Considera usted que es conveniente pagar un seguro por el dinero prestado por la empresa a su cargo?		<input checked="" type="checkbox"/>					
		Seguro	17	¿Los seguros que ofrecen los bancos cubren los daños por riesgos potenciales futuros?		<input checked="" type="checkbox"/>					
R E N T A B I L I D A D	RENTABILIDAD ECONÓMICA	Utilidades neta	18	¿Considera usted que las utilidades antes de pagar impuestos elevan el valor de la empresa a su cargo?	<input checked="" type="checkbox"/>						
			19	¿Las utilidades generadas por acciones de la empresa aumentaron?	<input checked="" type="checkbox"/>						
		Margen de beneficio	20	¿Considera usted que en la empresa a su cargo otorga márgenes de beneficio a los socios?	<input checked="" type="checkbox"/>						
			Rotación	21	¿Considera usted que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?	<input checked="" type="checkbox"/>					
	RENTABILIDAD FINANCIERA	Ingresos	22	¿Considera usted que los ingresos obtenidos por la empresa generan rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>						
			23	¿Los ingresos de la empresa son utilizados con efectividad?	<input checked="" type="checkbox"/>						
		Decisiones financieras	24	¿Considera usted que después de lograr utilidades se deben tomar decisiones para invertir a futuro en la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>						
			25	¿La rentabilidad influye en las decisiones financieras de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>						
			Rendimiento del accionista	26	¿Considera usted que el rendimiento de las acciones de la empresa es bueno?	<input checked="" type="checkbox"/>					
	Coste de deuda	27	¿El rendimiento que ofrece las acciones de la empresa influye en las decisiones de inversión?	<input checked="" type="checkbox"/>							
		28	¿Considera usted que el costo de la deuda representa una desventaja para la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>							
INVERSIÓN	VAN	29	¿Considera usted que realizar una evaluación de los ingresos y gastos ayuda en la decisión de las inversiones en la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>							
		TIR	30	¿Considera usted que se debe actualizar la información de ingresos y gastos comparando a la tasa de ahorro del mercado local para conocer la rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>						
	WACC	31	¿Considera usted que se debe determinar el costo promedio de la inversión de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>							
FIRMA DEL EXPERTO											
			FECHA: 30/10/18								

MATRIZ DE VALIDACIÓN DE OBTENCIÓN DE DATOS

TÍTULO: APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A.; LURIGANCHO 2018.

Apellidos y Nombres de la investigadora: López Acuña Nisela Yohana

Apellidos y Nombres de Experto: Sr. COSQUE Carolina PEGAS

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	PREGUNTA	ESCALA	OPINIÓN DEL EXPERTO			
						SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES	
A P A F L I A N A C I O N E R N O T O	PRÉSTAMO BANCARIO	Créditos	1	¿Considera usted que obtener un crédito beneficia a la empresa para el crecimiento empresarial?	5 - Siempre 4 - Casi Siempre 3 - Algunas veces 2 - Casi Nunca 1 - Nunca	/			
			2	¿Los créditos obtenidos para adquirir vehículos benefician a la empresa?		/			
		Leasing	3	¿Considera usted que el leasing vehicular es una buena alternativa para adquirir nuevos vehículos?		/			
			4	¿Considera usted que la hipoteca es un beneficio para la empresa, para poder comprar activos?		/			
	ENDEUDAMIENTO	Obligaciones a plazos	5	¿La empresa mantiene deudas a corto plazo para cubrir necesidades de liquidez inmediata?		/			
			6	¿Las obligaciones de mediano plazo son rentables para la empresa?		/			
			7	¿Las obligaciones de largo plazo ayudan en la obtención de la rentabilidad?		/			
			8	¿Considera usted que la empresa a su cargo debe evitar el sobreendeudamiento?		/			
		Sobreendeudamiento	9	¿Considera usted que el uso de dinero prestado incrementa los costos de operación de la empresa a		/			
			10	Los costos fijos del endeudamiento repercuten en resultado financiero de la empresa?		/			
			Costo fijo	11		¿Considera usted que con el uso de dinero prestado representa un riesgo para la empresa?	/		
				12		¿Se reducen los riesgos empresariales en las inversiones de corto plazo?	/		
	COSTO FINANCIERO TOTAL	Intereses	13	¿Considera usted que el interés que paga por el dinero prestado es elevado para la empresa a su cargo?		/			
			14	¿Los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa?		/			
		Comisiones	15	¿Considera usted que la empresa a su cargo conoce el valor de las comisiones que debe pagar por el dinero prestado?		/			
			16	¿Considera usted que es conveniente pagar un seguro por el dinero prestado por la empresa a su cargo?		/			
			17	Los seguros que ofrecen los bancos cubren los daños por riesgos potenciales futuros?		/			
18			¿Considera usted que las utilidades antes de pagar impuestos elevan el valor de la empresa a su cargo?	/					
R E N T A B I L I D A D	RENTABILIDAD ECONÓMICA	Utilidades neta	19	¿Las utilidades generadas por acciones de la empresa aumentaron?	/				
			20	¿Considera usted que en la empresa a su cargo otorga márgenes de beneficio a los socios?	/				
		Rotación	21	¿Considera usted que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?	/				
	RENTABILIDAD FINANCIERA	Ingresos	22	¿Considera usted que los ingresos obtenidos por la empresa generan rentabilidad?	/				
			23	¿Los ingresos de la empresa son utilizados con efectividad?	/				
		Decisiones financieras	24	¿Considera usted que después de lograr utilidades se deben tomar decisiones para invertir a futuro en la empresa?	/				
			25	¿La rentabilidad influye en las decisiones financieras de la empresa?	/				
			26	¿Considera usted que el rendimiento de las acciones de la empresa es bueno?	/				
			27	¿El rendimiento que ofrece las acciones de la empresa influye en las decisiones de inversión?	/				
	Coste de deuda	28	¿Considera usted que el costo de la deuda representa una desventaja para la empresa?	/					
	INVERSIÓN	VAN	29	¿Considera usted que realizar una evaluación de los ingresos y gastos ayuda en la decisión de las inversiones en la empresa?	/				
30			¿Considera usted que se debe actualizar la información de ingresos y gastos comparando a la tasa de ahorro del mercado local para conocer la rentabilidad?	/					
WACC		31	¿Considera usted que se debe determinar el costo promedio de la inversión de la empresa?	/					

FIRMA DEL EXPERTO 

FECHA 8.11.18

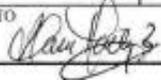
MATRIZ DE VALIDACIÓN DE OBTENCIÓN DE DATOS

TÍTULO: APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A.: LURIGANCHO 2018.

Apellidos y Nombres de la investigadora: López Azuña Nisela Yobana

Apellidos y Nombres de Experto: Dra. Martínez Zavaleta María Dolores

ASPECTO A EVALUAR

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEM	PREGUNTA	ESCALA	OPINIÓN DEL EXPERTO			
						SI CUMPLE	NO CUMPLE	OBSERVACIONES	
A P A L A N C I E R N O T O	PRÉSTAMO BANCARIO	Créditos	1	¿Considera usted que obtener un crédito beneficia a la empresa para el crecimiento empresarial?	5 - Siempre 4 - Casi Siempre 3 - Algunas veces 2 - Casi Nunca 1 - Nunca	<input checked="" type="checkbox"/>			
			2	¿Los créditos obtenidos para adquirir vehículos benefician a la empresa?		<input checked="" type="checkbox"/>			
		Leasing	3	¿Considera usted que el leasing vehicular es una buena alternativa para adquirir nuevos vehículos?		<input checked="" type="checkbox"/>			
			4	¿Considera usted que la hipoteca es un beneficio para la empresa, para poder comprar activos?		<input checked="" type="checkbox"/>			
	ENDEUDAMIENTO	Obligaciones a plazos	5	5		¿La empresa mantiene deudas a corto plazo para cubrir necesidades de liquidez inmediata?	<input checked="" type="checkbox"/>		
				6		¿Las obligaciones de mediano plazo son rentables para la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>		
			7	7		¿Las obligaciones de largo plazo ayudan en la obtención de la rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>		
				8		¿Considera usted que la empresa a su cargo debe evitar el sobreendeudamiento?	<input checked="" type="checkbox"/>		
		Sobreendeudamiento	9	9		¿Considera usted que el uso de dinero prestado incrementa los costos de operación de la empresa a	<input checked="" type="checkbox"/>		
				10		Los costos fijos del endeudamiento repercuten en resultado financiero de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>		
			Costo fijo	11		¿Considera usted que con el uso de dinero prestado representa un riesgo para la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>		
				12		¿Se reducen los riesgos empresariales en las inversiones de corto plazo?	<input checked="" type="checkbox"/>		
	COSTO FINANCIERO TOTAL	Intereses	13	13		¿Considera usted que el interés que paga por el dinero prestado es elevado para la empresa a su cargo?	<input checked="" type="checkbox"/>		
				14		¿Los intereses ofrecidos por los bancos satisfacen las expectativas de pago de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>		
		Comisiones	15	15		¿Considera usted que la empresa a su cargo conoce el valor de las comisiones que debe pagar por el dinero prestado?	<input checked="" type="checkbox"/>		
				16		¿Considera usted que es conveniente pagar un seguro por el dinero prestado por la empresa a su cargo?	<input checked="" type="checkbox"/>		
				17		Los seguros que ofrecen los bancos cubren los daños por riesgos potenciales futuros?	<input checked="" type="checkbox"/>		
R E N T A B I L I D A D	RENTABILIDAD ECONÓMICA	Utilidades neta	18	¿Considera usted que las utilidades antes de pagar impuestos elevan el valor de la empresa a su cargo?	<input checked="" type="checkbox"/>				
			19	¿Las utilidades generadas por acciones de la empresa aumentaron?	<input checked="" type="checkbox"/>				
		Margen de beneficio	20	¿Considera usted que en la empresa a su cargo otorga márgenes de beneficio a los socios?	<input checked="" type="checkbox"/>				
	RENTABILIDAD FINANCIERA	Rotación	21	21	¿Considera usted que el dinero prestado tiene buena rotación para generar utilidades?	<input checked="" type="checkbox"/>			
				22	¿Considera usted que los ingresos obtenidos por la empresa generan rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>			
		Ingresos	23	23	¿Los ingresos de la empresa son utilizados con efectividad?	<input checked="" type="checkbox"/>			
				24	¿Considera usted que después de lograr utilidades se deben tomar decisiones para invertir a futuro en la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>			
				25	¿La rentabilidad influye en las decisiones financieras de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>			
		Rendimiento del accionista	26	26	¿Considera usted que el rendimiento de las acciones de la empresa es bueno?	<input checked="" type="checkbox"/>			
				27	¿El rendimiento que ofrece las acciones de la empresa influye en las decisiones de inversión?	<input checked="" type="checkbox"/>			
				28	¿Considera usted que el costo de la deuda representa una desventaja para la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>			
INVERSIÓN	VAN	29	29	¿Considera usted que realizar una evaluación de los ingresos y gastos ayuda en la decisión de las inversiones en la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>				
			30	¿Considera usted que se deba actualizar la información de ingresos y gastos comparando a la tasa de ahorro del mercado local para conocer la rentabilidad?	<input checked="" type="checkbox"/>				
			31	¿Considera usted que se debe determinar el costo promedio de la inversión de la empresa?	<input checked="" type="checkbox"/>				
FIRMA DEL EXPERTO									
				FECHA: 8.11.2018					

MATRÍZ SPSS 24

Nisela Lopez 18-09-18.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
1	P1	Numérico	8	0	1.-¿Considera ...	{1, Siempre}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
2	P2	Numérico	8	0	2.-¿Los crédito...	{1, Siempre}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
3	P3	Numérico	8	0	3.-¿Considera ...	{1, Siempre}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
4	P4	Numérico	8	0	4.-¿Considera ...	{1, Siempre}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
5	P5	Numérico	8	0	5.-¿La empresa...	{1, Siempre}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
6	P6	Numérico	8	0	6.-¿Las obligac...	{1, Siempre}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
7	P7	Numérico	8	0	7.-¿Las obligac...	{1, Siempre}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
8	P8	Numérico	8	0	8.-¿Considera ...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
9	P9	Numérico	8	0	9.-¿Considera ...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
10	P10	Numérico	8	0	10.-¿Los costo...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
11	P11	Numérico	8	0	11.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
12	P12	Numérico	8	0	12.-¿Se reduce...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
13	P13	Numérico	8	0	13.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
14	P14	Numérico	8	0	14.-¿Los intere...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
15	P15	Numérico	8	0	15.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
16	P16	Numérico	8	0	16.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
17	P17	Numérico	8	0	17.-¿Los segur...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
18	P18	Numérico	8	0	18.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
19	P19	Numérico	8	0	19.-¿Las utilida...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
20	P20	Numérico	8	0	20.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
21	P21	Numérico	8	0	21.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
22	P22	Numérico	8	0	22.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
23	P23	Numérico	8	0	23.-¿Los ingres...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
24	P24	Numérico	8	0	24.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
25	P25	Numérico	8	0	25.-¿La rentabil...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada

Vista de datos Vista de variables

Nisela Lopez 18-09-18.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
24	P24	Numérico	8	0	24.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
25	P25	Numérico	8	0	25.-¿La rentabil...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
26	P26	Numérico	8	0	26.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
27	P27	Numérico	8	0	27.-¿El rendimi...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
28	P28	Numérico	8	0	28.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
29	P29	Numérico	8	0	29.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
30	P30	Numérico	8	0	30.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
31	P31	Numérico	8	0	31.-¿Considera...	{1, Nunca}...	Ninguno	8	Derecha	Ordinal	Entrada
32	Suma	Numérico	8	2		Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
33	SumPres	Numérico	8	2	prestamo banc...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
34	SumEnde	Numérico	8	2	endeudamiento	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
35	SumCost	Numérico	8	2	costo financiero	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
36	Var1	Numérico	8	2	APALANCAMI...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
37	SumReco	Numérico	8	2	rentabilidad eco...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
38	SumRfin	Numérico	8	2	rentabilidad fina...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
39	SumInve	Numérico	8	2	inversión	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
40	Var2	Numérico	8	2	RENTABILIDAD	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
41	PRES	Numérico	8	2	PRESTAMO B...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
42	ENDE	Numérico	8	2	ENDEUDAMIE...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
43	COST	Numérico	8	2	COSTO FINAN...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
44	varinde	Numérico	8	2	apalancamiento...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
45	RECO	Numérico	8	2	RENTABILIDA...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
46	RFIN	Numérico	8	2	RENTABILIDA...	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
47	INVE	Numérico	8	2	INVERSIÓN	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
48	vardene	Numérico	8	2	rentabilidad	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada

Vista de datos Vista de variables

Nisela Lopez 18-09-18.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

	Nombre	Tipo	Anchura	Decimales	Etiqueta	Valores	Perdidos	Columnas	Alineación	Medida	Rol
47	INVE	Numérico	8	2	INVERSIÓN	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
48	vardepe	Numérico	8	2	rentabilidad	Ninguno	Ninguno	8	Derecha	Escala	Entrada
49	AGRUPPRES	Numérico	5	0	PRESTAMO B...	{1, Nunca}...	Ninguno	11	Derecha	Ordinal	Entrada
50	AGRUPENDE	Numérico	5	0	ENDEUDAMIE...	{1, Nunca}...	Ninguno	11	Derecha	Ordinal	Entrada
51	AGRUPCOST	Numérico	5	0	COSTO FINAN...	{1, Nunca}...	Ninguno	11	Derecha	Ordinal	Entrada
52	AGRUPVA...	Numérico	5	0	apalancamiento...	{1, Nunca}...	Ninguno	14	Derecha	Ordinal	Entrada
53	AGRUPRECO	Numérico	5	0	RENTABILIDA...	{1, Nunca}...	Ninguno	11	Derecha	Ordinal	Entrada
54	AGRUPFIN	Numérico	5	0	RENTABILIDA...	{1, Nunca}...	Ninguno	11	Derecha	Ordinal	Entrada
55	AGRUPINVE	Numérico	5	0	INVERSIÓN (a...	{1, Nunca}...	Ninguno	11	Derecha	Ordinal	Entrada
56	AGRUPVA...	Numérico	5	0	rentabilidad (ag...	{1, Nunca}...	Ninguno	14	Derecha	Ordinal	Entrada
57											
58											
59											
60											
61											
62											
63											
64											
65											
66											
67											
68											
69											
70											

Vista de datos Vista de variables

*Nisela Lopez 18-09-18.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

13: SumPres 18 Visib

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	P31
1	5	5	4	5	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	4	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	4	4	1
2	4	4	5	4	5	4	4	4	5	5	5	5	4	5	4	5	5	5	4	5	4	4	5	4	5	5	5	4	4	5	4
3	4	5	5	4	5	5	4	5	5	4	4	5	3	4	5	5	3	5	4	5	4	5	5	5	4	4	4	5	4	5	2
4	5	5	5	4	5	4	5	4	5	4	3	4	4	4	4	5	3	5	5	3	5	5	5	4	4	3	4	4	5	3	3
5	4	4	5	4	5	5	5	5	4	3	3	4	5	5	5	4	4	4	5	3	4	4	5	5	3	3	5	5	5	3	4
6	5	4	5	4	5	4	5	4	4	5	4	4	4	3	5	4	5	3	4	4	5	4	5	4	5	4	3	5	4	4	4
7	5	5	5	4	5	5	4	5	4	5	3	3	4	3	5	3	5	2	2	4	5	5	5	5	5	3	3	5	2	4	2
8	4	5	4	5	4	5	4	4	3	4	4	4	5	4	3	4	4	4	3	5	4	5	4	5	4	4	4	3	3	5	2
9	5	5	4	5	4	5	4	5	3	5	5	5	5	5	4	3	5	5	4	3	5	5	4	5	5	5	5	4	4	3	5
10	4	4	4	5	4	4	5	4	3	4	5	4	3	5	5	4	5	5	5	5	4	4	4	4	4	5	5	5	5	5	5
11	4	5	4	5	3	4	4	4	4	3	3	5	2	4	5	3	4	5	4	5	4	5	3	4	3	3	4	5	4	5	2
12	4	4	4	3	3	5	5	3	5	3	5	4	5	4	4	4	5	3	5	4	4	4	3	5	3	5	4	4	5	4	1
13	4	5	5	4	5	4	4	3	5	4	4	3	5	4	5	3	4	3	3	4	4	5	5	4	4	4	4	5	3	4	4
14	5	5	5	4	5	5	4	2	5	5	3	3	5	3	4	3	5	2	4	3	5	5	5	5	5	3	3	4	4	3	3
15	4	5	4	3	4	3	5	3	5	5	5	3	4	4	4	4	5	4	5	5	4	5	4	3	5	5	4	4	5	5	5
16	4	4	5	5	4	4	4	4	4	4	5	3	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	4	4	4	5	5	4	5	4	2
17	3	4	4	4	5	5	4	5	5	4	4	4	4	3	5	4	4	2	4	3	3	4	5	5	4	4	3	5	4	3	1
18	3	5	5	3	4	5	5	3	4	3	3	3	3	5	3	5	4	1	4	4	3	5	4	5	3	3	5	3	4	4	1
19	4	5	4	4	4	4	3	3	5	3	4	4	3	2	3	5	3	3	5	5	4	5	4	4	3	4	2	3	5	5	2
20	3	4	4	4	4	3	3	1	4	3	2	3	5	1	2	4	3	5	3	5	3	4	4	3	3	2	1	2	3	5	2
21	3	4	4	3	4	3	3	1	5	4	2	3	1	3	1	3	4	4	3	4	3	4	4	3	4	2	3	1	3	4	4
22	4	4	3	2	5	4	4	2	4	5	3	4	1	4	1	3	5	3	2	5	4	4	5	4	5	3	4	1	2	5	2
23	4	5	3	2	4	2	3	3	5	3	3	2	2	5	1	4	4	5	1	4	4	5	4	2	3	3	5	1	1	4	3

1

Vista de datos Vista de variables

*Nisela Lopez 18-09-18.sav [ConjuntoDatos1] - IBM SPSS Statistics Editor de datos

Archivo Editar Ver Datos Transformar Analizar Marketing directo Gráficos Utilidades Ventana Ayuda

13: SumPres

	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	P16	P17	P18	P19	P20	P21	P22	P23	P24	P25	P26	P27	P28	P29	P30	P31	
24	3	5	3	3	5	2	3	3	5	5	4	3	3	5	3	5	3	5	1	5	3	5	5	2	5	4	5	3	1	5	4	
25	3	3	2	3	4	3	2	2	3	2	3	3	4	4	2	3	3	4	3	3	3	3	4	3	2	3	4	2	3	3	1	
26	3	3	3	2	3	4	2	2	3	3	2	1	5	3	4	2	2	3	4	3	3	3	3	4	3	2	3	4	4	3	4	
27	2	3	3	2	3	4	3	3	2	2	2	1	2	3	4	2	1	3	1	2	2	3	3	4	2	2	3	4	1	2	5	
28	2	3	3	2	2	3	1	3	1	1	4	2	3	4	5	3	1	2	3	1	2	3	2	3	1	4	4	5	3	1	3	
29	3	3	2	3	3	3	1	4	2	2	3	3	3	5	1	2	2	1	4	3	3	3	3	3	2	3	5	1	4	3	1	
30	2	2	3	2	2	3	3	1	1	1	1	3	4	2	2	3	1	1	4	2	2	2	2	3	1	1	2	2	4	2	4	
31	3	2	3	3	3	3	2	2	2	1	2	1	3	3	2	4	3	3	5	2	3	2	3	3	1	2	3	2	5	2	1	
32	3	2	3	2	1	2	1	2	2	1	3	4	2	2	3	1	3	1	3	3	3	2	1	2	1	3	2	3	3	3	1	
33	3	1	2	2	2	2	1	1	2	2	1	2	2	1	3	3	4	1	1	2	3	1	2	2	2	1	1	3	1	2	1	
34	1	2	2	2	2	2	2	1	1	3	1	3	1	3	1	3	2	2	3	2	1	2	2	2	3	1	3	1	3	2	1	
35	2	1	2	1	2	2	2	1	1	2	2	4	2	1	2	1	1	3	2	1	2	1	2	2	2	2	1	2	2	1	4	
36	1	1	2	1	3	1	2	2	1	2	1	2	3	1	1	3	2	3	2	1	1	1	3	1	2	1	1	1	2	1	5	
37	1	5	5	5	4	4	5	5	1	5	4	5	3	3	5	2	2	5	1	1	2	1	5	3	5	5	1	1	5	5	1	
38	2	1	4	1	1	2	1	4	4	3	5	5	2	5	4	4	5	5	1	4	2	4	5	2	1	4	3	2	5	4	2	
39	4	4	5	1	4	2	4	1	5	1	5	5	4	1	1	2	1	5	1	1	5	1	5	2	4	5	3	1	5	5	2	
40	5	1	5	1	1	5	1	4	2	4	1	4	5	1	4	2	4	4	1	5	5	1	4	5	4	5	2	4	4	5	4	
41	2	5	3	1	5	5	1	5	5	2	5	4	5	1	1	5	1	5	5	5	4	5	4	1	1	5	5	5	5	5	5	
42	4	1	3	4	4	4	1	1	3	4	4	1	1	1	5	5	1	4	3	4	4	4	4	4	2	3	4	1	4	3	4	
43	4	5	2	3	3	1	4	5	2	2	3	1	4	3	2	3	3	4	2	3	3	3	4	4	1	2	3	3	4	2	3	
44	3	1	1	4	5	4	3	4	1	4	5	4	1	5	1	4	5	4	1	4	5	5	4	3	4	1	1	5	4	1	5	
45	3	4	4	1	3	5	3	4	4	1	3	5	3	3	4	2	3	5	4	5	1	3	5	3	4	4	2	3	5	4	3	
46																																

1

Vista de datos Vista de variables



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

“APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S & C. URIGANCHIO, 2018”

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

AUTORA

LÓPEZ ACUÑA, NISELA YOBANA

ASESOR

DE ARCE AGUIRREZ, EDWIN

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

FINANZAS

LIMA - PERÚ

2018



Resumen de coincidencias

24 %

Se están viendo fuentes estándar
Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias		
24	1 repositorio.ucv.edu.pe	9 %
	Entregado a Universida...	6 %
	Entregado a Universida...	1 %
	repositorio.uncp.edu.pe	1 %
	Entregado a Pontificia ...	1 %
	es.scribd.com	<1 %

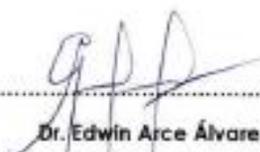
Yo, **Dr. Edwin Arce Álvarez**, docente de la Facultad **Ciencias Empresariales** y Escuela Profesional de **Administración** de la Universidad César Vallejo Lima Norte (precisar filial o sede), revisor(a) de la tesis titulada

"APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A., LURIGANCHO, 2018" del (de la) estudiante **Lopez Acuña Nisela Yobana**, constato que la investigación tiene un índice de similitud de **24 %** verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin.

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



Lima, 27 de noviembre del 2018



Dr. Edwin Arce Álvarez
 DNI: 23833025

Elaboró	Dirección de Investigación	Revisó	Responsable de SGC	Aprobó	Vicerrectorado de Investigación
---------	----------------------------	--------	--------------------	--------	---------------------------------

	AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN DE TESIS EN REPOSITORIO INSTITUCIONAL UCV	Código : F08-PP-PR-02.02 Versión : 09 Fecha : 23-03-2018 Página : 1 de 1
---	--	---

Yo LOPEZ ACUÑA ,NISELA YOBANA, identificado con DNI N° 46621538, egresado de la Escuela Profesional de Administración de la Universidad César Vallejo, autorizo (X), No autorizo () la divulgación y comunicación pública de mi trabajo de investigación titulado "APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A., LURIGANCHO, 2018"; en el Repositorio Institucional de la UCV (<http://repositorio.ucv.edu.pe/>), según lo estipulado en el Decreto Legislativo 822, Ley sobre Derechos de Autor, Art. 23 y Art. 33

Fundamentación en caso de no autorización:





FIRMA

DNI: 46621538

FECHA: Lima 27 de noviembre del 2018



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

AUTORIZACIÓN DE LA VERSIÓN FINAL DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Conste por el presente documento, el visto bueno que otorga el encargada del Área de Investigación de la Escuela Profesional de Administración-Sede Lima Norte, a la versión final de Trabajo de Investigación que presente la estudiante

Srta. LOPEZ ACUÑA NISELA YOBANA

Trabajo de Investigación titulado:

“APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE RACIONALIZACIÓN EMPRESARIAL S.A., LURIGANCHO, 2018”

Para obtener el Grado Académico y/o Título profesional de:

LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

SUSTENTADO EN FECHA : 27 DE NOVIEMBRE DEL 2018

NOTA O MENCIÓN : 17 (DIECISIETE)

Lima, 30 de Mayo del 2019



MSc. MAIRENA FOX PETRONILA LILIANA
Coordinadora de Investigación de la EP de Administración