



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

**Apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa
Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020**

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO

AUTORAS:

Mejia Peralta, Shannen (ORCID: 0000-0001-8463-3443)

Palga Huacachi de Peña, Karina Alicia (ORCID: 0000- 0003-2848-314X)

ASESOR:

Maestro Alberto Miguel, Vizcarra Quiñones (ORCID: 0000-0001-8463-3443)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

Lima - Perú

2020

Dedicatoria

El presente informe es dedicado a mi amado esposo José Peña e hijos Aldo y Alonso, por creer en mí y por su constante apoyo, comprensión y paciencia en este proceso; a mis amados padres Delia Huacachi y Edgar Palga que siempre me impulsaron a seguir mis metas, con sus sabias palabras nunca dejaron que yo me rindiera y siga adelante y alcance mis sueños.

Karina

El presente informe es dedicado con todo mi amor y admiración a mis padres Roger Mejia Bermúdez y Antonia Peralta Sinchi, por sus sacrificios y esfuerzos para conmigo, creer en mí y apoyarme siempre en las decisiones que tomo en mi vida. Asimismo a mis hermanas, quienes son mi impulso e inspiración para poder superarme.

Shannen

Agradecimiento

Agradecemos a nuestra queridísima Universidad Cesar Vallejo por habernos acogido en sus instalaciones y darnos la oportunidad de poder ser grandes profesionales con valores éticos hacia nuestra profesión.

Agradecer a nuestro profesor Alberto Vizcarra Quiñones, que siempre estuvo con nosotros para ayudarnos, aconsejarnos y sobre todo motivarnos a culminar nuestra carrera, agradecemos el apoyo brindado, su motivación y enseñanza.

Índice de contenidos

Caratula.....	i
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de Tablas	v
Resumen	vi
Abstract	vii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO	4
III. METODOLOGÍA.....	11
3.1 Tipo y Diseño de Investigación	11
3.2 Variables operacionales	12
3.3 Población, muestra y muestreo	12
3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	13
3.5 Procedimiento	14
3.6 Método de análisis de datos.....	15
3.7 Aspectos éticos	15
IV. RESULTADOS	16
V. DISCUSIÓN	24
VI. CONCLUSIONES.....	26
VII. RECOMENDACIONES	27
REFERENCIAS.....	28
ANEXOS	

Índice de Tablas

Tabla 1 Validez de V de Aiken	13
Tabla 2 Confiabilidad del instrumento	14
Tabla 3 Test de Shapiro Wilk para Apalancamiento Financiero y Rentabilidad ...	16
Tabla 4 Prueba de Correlación entre Apalancamiento Financiero y Rentabilidad	17
Tabla 5 Test de Shapiro Wilk para Tasa de interés y Rentabilidad.....	18
Tabla 6 Prueba de Correlación entre la Tasa de Interés y Rentabilidad.....	19
Tabla 7 Test de Shapiro Wilk para Condiciones de pago y Rentabilidad.....	20
Tabla 8 Prueba de correlación entre las Condiciones de plazo de pago y Rentabilidad	21
Tabla 9 Test de Shapiro Wilk para Tipo de crédito financiero y Rentabilidad	22
Tabla 10 Prueba de correlación entre el Tipo de crédito financiero y Rentabilidad	23

Resumen

El presente informe de investigación: “Apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020”, tiene por objetivo determinar cuánto es la relación entre las dos variables estudiadas: Apalancamiento financiero y rentabilidad. El tipo de estudio realizado es no experimental, por lo que las variables estudiadas no han sido manipuladas, y cuantitativas, por los datos numéricos que se obtiene en el informe. Los resultados fueron obtenidos por medio de encuestas, con una muestra de 20 personas pertenecientes a la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL, dando como resultado el 89.7% de correlación significativa entre las dos variables estudiadas, aprobando nuestra hipótesis general. Asimismo, en la variable “Rentabilidad” y la dimensión “tasa de interés”, se obtuvo una correlación significativa del 80.6%. Igualmente con la dimensión “Condición de plazos de pagos”, se obtuvo un resultado de 63% de correlación. Finalizando con nuestra tercera dimensión, “Tipo de crédito financiero”, el cual se obtuvo un resultado el 91.7% de correlación muy alta. Se concluye que el estudio de las dos variables en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es alto, por lo que la hipótesis planteada fue aceptada.

Palabras Claves: Apalancamiento financiero, Rentabilidad, Rentabilidad financieras y Rentabilidad Económica.

Abstract

This research report: "Financial leverage and profitability in the company Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020", an aim to determine how much is the relationship between the two variables studied: Financial leverage and profitability. The type of study carried out is non-experimental, so the variables studied have not been manipulated, and quantitative, by the numerical data obtained in the report. The results were obtained through surveys, with a sample of 20 people belonging to the company Jampar Multiplest Internacional SRL, resulting in 89.7% significant correlation between the two variables studied, approving our general hypothesis. Likewise, in the variable "Profitability" and the dimension "interest rate", a significant correlation of 80.6% was obtained. Likewise, with the dimension "Payment terms condition", a result of 63% correlation was obtained. Ending with our third dimension, "Type of financial credit", which obtained a 91.7% result with a very high correlation. It is concluded that the study of the two variables in the Jampar Multiplest Internacional Company SRL is high, so the hypothesis was accepted.

Keywords: Financial leverage, profitability, financial profitability and economic profitability.

I. INTRODUCCIÓN

Desde la antigüedad se observa como diversos empresarios han buscado la forma de generar mayores ganancias, analizando todas las oportunidades presentadas para poder invertir y obtener resultados que beneficien a su empresa. En la actualidad una de las formas más empleadas para obtener recursos necesarios para realizar los proyectos deseados, es por medio del apalancamiento financiero, un mecanismo de deuda, que ayudara a tener los recursos necesarios y obtener la rentabilidad deseada.

El recurrir a un apalancamiento financiero, ayuda a la empresa a seguir creciendo, ya que accede a diversas inversiones favorables para incrementar las ganancias, con ello poder lograr sus objetivos. Pero se debe entender, que acudir a este mecanismo no garantiza siempre los resultados deseados (ganancias), sino que dependerá de un análisis más detallado, donde se estudia si la empresa cuenta con la solvencia necesaria para cumplir con los pagos y cubrir los intereses, entre otros gastos financieros; variando el resultado de las utilidades deseadas. Arguedas, R. y Gonzales, J. (2016) en su libro Finanzas Empresariales nos dice "... El apalancamiento Financiero es efecto del endeudamiento cuyos costos hacen que aumenten los riesgo financiero..." (p. 214).

El diario Gestión publicado el 24 de enero del 2019, informa según la asociación de Bancos en el Perú (ASBANC): el financiamiento empresarial en el periodo 2018, en comparación con el 2017, ha ido en aumento, dando como resultado un total de 7.80%, incremento en términos monetarios un importe de S/ 175,692.00 millones, donde se compara los créditos otorgados según tipo de empresa. Las PYME (Mediana empresa), ha obtenido un crecimiento monetario de S/42,424.00 millones en préstamos financieros, la cual equivale en un incremento del 3.89%, a comparación del año 2017; indicando que las empresas están optando por este tipo de mecanismo, con el objetivo de poder realizar sus proyectos de inversión.

La empresa Jampar Multiplest Internacional SRL, dedicada a la comercialización de reactivos, equipos y materiales de laboratorio clínico, constituida en el año 1992 por el Sr. José Luis Huanca Espinoza, comenzó sus actividades en la producción y venta de colorantes y soluciones con un capital de S/20,000.00 (Veinte mil con 00/100 soles). En el año 2019 implemento diversos proyectos de inversión, con la finalidad de incrementar las ventas, por lo que tuvo que acudir al apalancamiento financiero, con el propósito de cumplir sus estrategias proyectadas para incrementar su rentabilidad.

Por lo indicado, el informe se enfocó en un método cuantitativa a responder el **problema general**: ¿Cuánto es la relación entre el Apalancamiento Financiero con la Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?, y de la cual se desprende los **problemas específicos** siguientes:

PE1. ¿Cuánto es la relación de la rentabilidad con la Tasa de Interés en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?

PE2. ¿Cuánto es la relación de la rentabilidad con las condiciones del plazo de pago en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?

PE3. ¿Cuánto es la relación de la rentabilidad con el Tipo de Crédito Financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?

El Informe de investigación, se enfocó en determinar la relación de las variables, apalancamiento financiero y la rentabilidad. Siendo ambas de gran valor para la empresa en el área económico-financiero; permitiendo utilizar la información obtenida para estudiar futuras inversiones y tomar decisiones que impulsen el alcance de los objetivos en la entidad. Por lo expuesto se debe de realizar un estudio detallado, analizando los beneficios que se obtendrán, los riesgos a presentarse por un mal manejo y ver si se cuenta con los recursos apropiados para poder afrontar dicha deuda, con la finalidad de aumentar la rentabilidad.

Debido a lo mencionado, el informe tiene como **objetivo general**: Determina cuanto es la relación entre el Apalancamiento Financiero con la Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

Y de la misma se determina los **objetivos específicos** siguientes:

OE1. Determinar la medida de relación existente de la rentabilidad con la Tasa de Interés en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

OE2. Determinar la medida de relación existente de la rentabilidad con las condiciones del plazo de pago en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

OE3. Determinar la medida de relación existente de la rentabilidad con el Tipo de Crédito Financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

Del mismo modo se plantea la **hipótesis general**, dando como supuesta respuesta a nuestra problemática lo siguiente: Existe relación significativa entre el Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020. También se desprenderá las siguientes **hipótesis específicas**:

HE1. Existe relación significativa entre la rentabilidad con la Tasa de Interés en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

HE2. Existe relación significativa de la rentabilidad con las condiciones del plazo de pago en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

HE3. Existe relación significativa de la rentabilidad con el Tipo de Crédito Financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

II. MARCO TEÓRICO

Sánchez, M. en su tesis “El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017”, para obtener el título de Contador Público en la universidad Católica de los Ángeles Chimbote, investigo la influencia que tiene el apalancamiento financiero en la rentabilidad, en las MYPES del rubro de librerías, obteniendo como resultado de su investigación, que estas dos variables tienen un nivel de relación muy alta de 93.2%, concluyendo que al obtener mayor apalancamiento financiero sus ganancias crecen, consecuencia de que los costos financieros obtenidos son menores a las ganancias ofrecidas.

Hurtado, M. en su tesis “El Apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Inmanza Srl del distrito de Huancarama, provincia de Andahuaylas y departamento de Apurímac, Año 2018”, para alcanzar el título de contador público en la Universidad Peruana de las Américas. Analizo los estados financieros de la empresa utilizando ratios para poder lograr su objetivo, demostrando como el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad, dando como resultado una influencia positiva entre ambas variables, ya que se utilizó este endeudamiento para la adquisición de activos, logrando un aumento en la producción a menor tiempo, generando el incremento de su rentabilidad, convirtiéndola en una empresa competitiva en el mercado.

Duran, M. en su trabajo “El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., año 2010-2017”, para optar el título de Contador Público Auditor en la Universidad Privada de Tacna. El objetivo se enfoca en determinar el grado de influencia que tienen las variables Apalancamiento Financiero y Rentabilidad, utilizando los estados financieros y aplicando los ratios correspondientes, dando como conclusión una influencia entre ambas variables un valor de -0.752.

Según el resultado obtenido, resuelve que las variables tienen una relación inversa, debido a que la empresa contaba con un alto apalancamiento financiero,

sin embargo supo afrontar gracias al costo financiero que obtuvieron en el mercado internacional (dólares), logrando estabilizarse. Lo que concluye que la implementación de estrategias y una buena estructura financiera ayudan a soportar un alto nivel de apalancamiento.

Piza en su tesis “Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la compañía Macoser S.A. 2018”, para optar el grado de contador público autorizado de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, tiene como objetivo medir el grado de impacto entre las dos variables estudiadas; obteniendo como conclusión un efecto negativo en la aplicación del apalancamiento financiero y la rentabilidad. Este resultado se dio al gran aumento de gastos financieros dado por la alta tasa de interés de las deudas obtenidas.

Sin embargo, a pesar de los resultados obtenidos en la investigación, la compañía ha sabido sostenerse, siendo una de las principales importadoras de electrodomésticos. Se observa también que uno de los problemas de la empresa es el incumplimiento de las políticas de crédito, debido a la falta de efectivo.

Salazar en su tesis “Apalancamiento financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas C.A. Periodo 2015”, obteniendo el título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría - CPA; concluye que el apalancamiento financiero es el uso del endeudamiento para poder financiar los proyectos de la empresa, en lugar de utilizar los fondos propios se utilizara los de terceros. Dicho mecanismo puede realizar variaciones a la rentabilidad de la empresa, según los costos financieros de la deuda. El autor buscaba el efecto del apalancamiento financiero en las utilidades, llegando a concluir según la investigación, que el apalancamiento financiero ha sido de gran apoyo, pues gracias a ello la empresa se pudo mantener como una de las mejores en el rubro de comercialización y representación de marcas tecnológicas médicas.

Carrión, según su tesis “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Enrique Ullauri Materiales de construcción CIA. LTDA” obteniendo el grado de Magíster. Indica que la rentabilidad de una empresa

puede ser afectada tanto por factores internos y externos, como cuando no se realizan planificaciones eficientes de mejoramiento, dando como resultado los manejos inadecuados de los recursos de la empresa.

Guldiño, (2011), alude que **el apalancamiento financiero** es la relación existente entre los fondos propios de la empresa y el fondo de terceros, más el interés fijo. Es decir que al no contar con los recursos necesarios para poder invertir en un activo o proyecto que genere ganancias, se optara por recurrir a un financiamiento con terceros (entidades bancarias), permitiendo a la empresa obtener la capacidad de seguir creciendo y cumplir sus objetivos. “El principal instrumento para el apalancamiento es la deuda, que permite invertir más dinero del disponible gracias a lo que se ha pedido prestado. ...” (Granel, 2018).

Ortiz (2018) indica, si se desea invertir más dinero de lo que se posee, se debe de optar por el endeudamiento, permitiendo financiar las operaciones. El adquirir más deudas (apalancarse financieramente) es tener mayor pago de intereses, afectando las ganancias, por consecuencia la empresa se encuentra obligada a buscar el capital necesarios para cubrir la deuda.

Ramos, R., Rosario, J. y Pablo, J. (2016) indican que el apalancamiento financiero se enfoca en los efectos que tiene los beneficios netos con el cambio del BAI (ingresos totales obtenidos menos los gastos incurridos) de la empresa, como resultado de haber recurrido al endeudamiento a largo plazo.

María (2013) informa que es importante saber en qué medida se está apalancando un empresa, debido a que al obtener un nivel de endeudamiento alto, los riesgos en consecuencia incrementaran. Por esta razón se debe de controlar el nivel de apalancamiento, en cuestión de que los resultados no sean los esperados, se debe actuar de forma inmediata con la finalidad de reducir el riesgo.

Fresneda (2019) menciona que al utilizar el apalancamiento financiero permite al empresario competir de manera más eficiente en el mercado, invirtiendo parte

de sus recursos propios y ajenos, con la finalidad de adquirir los resultados esperados. Asimismo refiere Carles (2015), indicando que el la rentabilidad de una operación incrementara al añadirle parcial o totalmente fondos ajenos

Un apalancamiento financiero puede obtener resultados favorables como desfavorables, dependiendo de cómo sea manejado los recursos obtenidos. Duran (2017), indica que este mecanismo se clasifica según lo siguiente:

- Apalancamiento financiero positivo:
El apalancamiento financiero es positivo cuando logra obtener mayor utilidad por encima de la deuda (Tanaka, 2015)
- Apalancamiento financiero neutro:
Este tipo de apalancamiento se da cuando tu rentabilidad es igual a la deuda que tienes con terceros.
- Apalancamiento financiero negativo
Esta clase de apalancamiento se obtiene cuando el fondo utilizado es mayor a la rentabilidad generada, es decir el endeudamiento es mayor a la ganancia obtenida por la inversión. Al respecto Pavan (2013) menciona que el apalancamiento financiero tiene el poder para convertir la estabilidad económica a la ruina, cuando este es utilizado en exceso.

La inversión es utilizar una suma de dinero en un proyecto, y este a su vez genera ganancias (López, 2019). La inversión consiste en dar recursos propios o de terceros, con el objetivo de obtener un beneficio futuro.

La variable de inversión es definida por López (2019), como toda inversión que se va a regir bajo tres factores sin importar el tipo de inversión que se utilice, se debe de tener en cuenta lo que se desea ganar y el tiempo que se empleara para conseguirlo.

- El rendimiento: El benéfico a obtener en una inversión, es decir la ganancia que se pronostica recibir.
- El riesgo: Es el margen de riesgo en una inversión, se da debido a los diversos cambios económicos que se da en nuestro país, por lo que se debe estar preparado para afrontar los resultados.

- Plazo: Refiere al tiempo que se va demorar en obtener los resultados esperados, se debe de tener en cuenta que esta tercera variable es fundamental porque se sabrá el tiempo en el que se reembolsara lo invertido.

Los costos financieros son todos aquellos, en la cual la empresa incurre por la utilización del financiamiento de terceros. Según Nuño (2017), cualquier operación de endeudamiento, se realizara el cobro de intereses por el dinero prestado, asimismo comisiones, seguros, entre otros conceptos.

Chu, M. (2016), define al interés como el alquiler o beneficio que se acuerda pagar entre dos personas, por un recurso (dinero) otorgado como préstamo. En otras palabras el interés es aquel valor que sirve para computar la rentabilidad de los ahorros e inversiones, asimismo el costo de un crédito obtenido. El porcentaje aplicado al total de crédito obtenido.

Las comisiones son desembolsos que realizan los usuarios para obtener los productos brindados en una entidades financieras, debido a que implica los costos de personal, administrativos y operacionales (ASBANC, 2015). Las comisiones son generadas al realizar una prestación bancaria (apalancamiento financiero), y suelen ser de varios tipos, por ejemplo tenemos las comisiones por mantenimiento de una cuenta, por cancelación de una deuda, comisión por apertura, etc.

La **Rentabilidad** son los beneficios que se han logrado o se pueden lograr de una inversión (Sevilla, 2019). Al hablar de rentabilidad, se enfocara en las ganancias o utilidades obtenidas de una inversión, ya sea a largo o corto plazo. También se puede interpretar como un índice, ya que mide las ganancias obtenidas y las inversiones realizadas para obtenerlas; dando a conocer si estos han sido beneficiosos.

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para obtener lo deseado (Zamora, 2008).

La **rentabilidad económica** calcula los resultados obtenidos en un cierto período, utilizando los recursos propios de la empresa para obtener un valor, independientemente de cómo han sido financiados. La rentabilidad económica permite investigar la eficiencia de la gestión empresarial dentro de la entidad, según comportamiento de los activos, para conocer lo rentable que puede llegar a ser una empresa en términos económicos. Freire (2018) indica que son la diferencia entre los ingresos generados, los recursos y capitales que se han utilizado para generarlos en un periodo determinado.

Jaime, E. (2003) menciona, que la rentabilidad económica se enfoca en medir la capacidad del activo de la empresa para generar ganancias. La rentabilidad económica medirá el valor ganado de una inversión realizada.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{BAII}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

BAII.- El total de ingresos obtenidos, menos gastos incurridos en dicha inversión.

Activos Totales.- El total de activos que posee la empresa, siendo la suma del activo corriente y el no corriente

Alfredo (2018), indica que la **rentabilidad financiera** se utiliza para evaluar el manejo de la gestión empresarial, constituyendo medios de control en los costos y gastos, con la finalidad de que las ventas se puedan transformar en utilidades. En otras palabras la rentabilidad financiera se enfoca en la relación entre la utilidad neta (beneficio obtenido luego de deducir los impuestos e intereses) obtenida en un periodo y la inversión que la produjo, obtenidas del capital propio de la entidad.

La rentabilidad financiera evalúa la capacidad que tiene una empresa al momento de pagar a sus propietarios o accionistas. Las entidades que asumen mayores riesgos, es decir realizan mayores inversiones, suelen tener mayor rentabilidad financiera, la cual servirá para compensar los riesgos de inversión que asumen los propietarios.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

Mediante la fórmula se obtendrá el resultado de la Rentabilidad Financiera.
Beneficios netos.- Ganancias obtenidas, después de deducir los intereses e impuestos correspondientes. Fondos Propios.- también conocido como patrimonio neto de la empresa, es decir la parte que pertenece a los propietarios, se obtiene restando el activo total menos el pasivo total.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y Diseño de Investigación

Navarro (2017), indica que la investigación es un proceso sistemático de resolución de interrogantes y búsqueda de conocimiento que tiene reglas propias, es decir, un método. Está orientada a la obtención de nuevos conocimiento, las cuales resuelven dudas o problemas presentes en el entorno. El proceso comprende una serie de métodos, las cuales se aplican de modo ordenado, con la finalidad de abarcar y analizar un tema de interés.

3.1.1 Tipo de investigación.

Tipo de investigación correlacional, se maneja para la medición de dos variables, estableciendo una relación estadística, sin influenciar ninguna variable extraña (Mejia, s.f)

La investigación es descriptiva, Martínez, C. (s.f) lo menciona como un tipo de investigaciones centrada en describir características de un fenómeno o sujeto, sin analizarlo ni explicar por qué ocurre lo dicho.

El enfoque es cuantitativo, Hernández (2014) indica que se maneja la recolección de datos para probar la hipótesis, basándose en la numeración numérica y el estudio estadístico, cuyo fin es el de establecer pautas de comportamiento y probar teorías. Este tipo de enfoque es secuencial porque cada etapa procede de la otra.

3.1.2 Diseño de investigación.

El diseño de la investigación aplicada es No experimental indicando que no se realizó manipulación de las variables. Este diseño se basa en observar los fenómenos tal y como se dan, para finalmente analizarlos (Hernández, 2004).

3.2 Variables operacionales

El informe de investigación está basado en dos variables, las cuales se detallan:

Variable 1: Apalancamiento financiero.

Variable 2: Rentabilidad

3.3 Población, muestra y muestreo

3.3.1 Población.

Gómez, A. (2016) "La población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados" (p. 202). Se refiere al conjunto de individuos, universo una totalidad de sujetos de características comunes, la totalidad de quienes se realiza el estudio. La empresa, Jampar Internacional Multiplest SRL, cuenta con 55 trabajadores, y 18 personas prestadoras de servicios.

3.3.2 Muestra.

La muestra se basará en un total de 20 entrevistados, correspondientes al área administrativo, contable y financiero. Los cuales cuentan con conocimiento para poder realizar nuestra investigación.

3.3.3 Muestreo

Otzen, T. (2017), indica que el muestreo tiene como objetivo de estudiar la relación que existe entre la distribución de una variable dentro de una población. Es decir un grupo de individuos los cuales son seleccionados representativamente, con la finalidad de poder estudiar y obtener las características de dicho grupo.

3.4 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.4.1 Técnica.

La técnica a utilizar en la investigación es la encuesta, López, P. (2015) redacta que es un instrumento que nos permite recoger datos, a través de interrogantes con la finalidad de obtener una data sobre una problemática investigada, este se realizara mediante un cuestionario, la cual se aplica a la población o parte de ella.

3.4.2 Instrumento.

Baena (2017,) define al instrumento como el apoyo que se tiene para que las técnicas cumplan su propósito. En otras palabras son aquellos instrumentos a utilizar para recolectar datos necesarios para la investigación.

Para la elaboración del informe de investigación el instrumento a utilizar serán los cuestionarios, la cual consta de catorce preguntas, que nos ayudaran a resolver la relación existente entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

3.4.3 Validez.

La Validez es un coeficiente que permite calcular la relevancia de los ítems de un contenido como el cuestionario, de las variables estudiadas (Robles, 2018). Es un método lógica el cual valida la opinión de los expertos, sobre el material utilizado para el estudio.

Tabla 1

Validez de V de Aiken

VALIDEZ	V Aiken
<i>Relevancia</i>	100%
<i>Pertinencia</i>	100%
<i>Claridad</i>	100%
PROMEDIO	100%

En la Tabla 1, se observa que la validez obtenida, según análisis de nuestros jueces expertos es de un 100%, siendo un valor alto, por lo que se puede aplicar en la investigación, garantizando la objetividad del proceso de recolección de datos.

3.4.4 Confiabilidad.

La confiabilidad mide la fiabilidad de ítems. En el presente informe se utilizara el Alpha de Crombach, un indicador de confiabilidad de una escala (Mendoza, 2018).

Tabla 2

Confiabilidad del instrumento

Alpha de Crombach	N° Ítems
92.6%	20

El mayor valor de Alpha de Crombach es “1”, indica que mientras más cercano este el resultado, mayor fiabilidad se obtiene. (García, 2010)

En la Tabla 2, se observa que la confiabilidad del instrumento es de 92.6% de un total de 20 ítems, indicando que el resultado es altamente confiable, logrando mantener la objetividad del trabajo de investigación.

3.5 Procedimiento

El objeto del presente trabajo busco la relación del Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad, para lo cual se estableció el siguiente procedimiento:

Introducción: Se redactó la realidad problemática de la investigación, determinado un problema general y tres específicos, de la misma forma se trabajó la justificación de la investigación, determinado el objetivo (general y específico) y la hipótesis.

Marco teórico: El segundo Capítulo, nos indica los trabajos realizados por otros investigadores (antecedentes), asimismo el concepto teórico de las variables estudiadas.

Metodología: Se detalló el tipo y diseño a utilizar en la investigación, asimismo el instrumento y la muestra a aplicar. De igual manera se indicó el proceso a seguir y las validaciones, que garantizan la objetividad de la investigación.

Resultado: Se da a conocer los resultados estadísticos obtenidos, según el tipo de investigación realizada.

Discusión: En esta sección se realizó la comparación de resultados con otros investigadores, basándose en la teoría existente de las variables.

Finalmente se indica la conclusión, según los resultados; y las recomendaciones de lo observado en este proceso.

3.6 Método de análisis de datos

El análisis de datos se realizó de forma cuantitativa, utilizando la recolección de datos y probar la hipótesis planteada. Se obtuvieron los datos del cuestionario la cual está basada en las teorías referentes a nuestras dos variables, apalancamiento financiero y rentabilidad. Las respuestas obtenidas fueron enumeradas y llevadas al SPSS. Permite presentar por medio de cuadros estadísticos los datos obtenidos, con la finalidad de cumplir con el objetivo.

3.7 Aspectos éticos

El presente trabajo de investigación se ejecutó de manera transparente sin modificaciones o alteraciones de datos, las cuales fueron obtenidas gracias a la empresa Jampar Múltiplest Internacional SRL. Los materiales utilizados para recolectar la información fueron debidamente evaluados, obteniendo los resultados fehacientemente.

IV. RESULTADOS

4.1 Relación del Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad

4.1.1 Prueba de normalidad del Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad.

Parada (2019), se utiliza la prueba de normalidad de Shapiro Wilk, cuando la muestra a analizar la integren hasta 50 elementos.

Tabla 3

Test de Shapiro Wilk para Apalancamiento Financiero y Rentabilidad

Variables	Valor Sig.
Apalancamiento Financiero	>0.100
Rentabilidad	>0.100

Regla de decisión

Si el p valor (sig.) es $> 0,05$ se acepta la Hipótesis Nula (H_0).

Si el p valor (sig.) $\leq 0,05$ se rechaza la Hipótesis Nula (H_0).

Prueba de hipótesis

H_0 : La distribución de datos de la variable es normal.

H_1 : La distribución de datos de la variable no es normal.

Riquelme (2019) describe al coeficiente de correlación de Pearson como un índice, el cual permitirá medir el grado de relación o correlación de dos variables.

4.1.2 Correlación entre el Apalancamiento y Rentabilidad.

Tabla 4

Prueba de Correlación entre Apalancamiento Financiero y Rentabilidad

Relación	Valor Sig.	Coefficiente De Pearson
Apalancamiento Financiero ↔ Rentabilidad	0.000	89.7%

Nota: La tabla detalla los resultados de la prueba de correlación de Pearson para las variables estudiadas en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020; la correlación obtenida es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Según la tabla 3, las variables *Apalancamiento Financiero* y *Rentabilidad* demuestran un comportamiento normal de los datos, indicando que la prueba de correlación óptima es la prueba de Pearson. Asimismo, la determinación de la relación significativa entre las variables, se realizó en base al planteamiento de la hipótesis estadística siguiente:

H0: No existe relación significativa entre el Apalancamiento y la Rentabilidad

H1: Existe relación significativa entre el Apalancamiento y Rentabilidad.

Bajo el criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula.

La tabla 4 indica los resultados obtenidos de la prueba correlacional aplicadas a las variables1: *Apalancamiento* y la variable 2: *Rentabilidad* en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020, se concluyó que la correlación es significativa debido al Valor sig. de 0.000 ($<$ 0.05); lo que se acepta la hipótesis alterna, es decir que si existe relación significativa entre el Apalancamiento

Financiero y la Rentabilidad de la empresa. Además de que se demuestra estadísticamente, según el resultado del coeficiente de Pearson 89.7%, que la relación es positiva alta; es decir que cuanto mejor se perciba el Apalancamiento Financiero, mejor se percibirá la Rentabilidad en la empresa.

4.2 Relación de la Tasa de Interés y la Rentabilidad

4.2.1 Prueba de normalidad de la Tasa de interés y la Rentabilidad.

Tabla 5

Test de Shapiro Wilk para Tasa de interés y Rentabilidad

Variables	Valor Sig.
Rentabilidad	>0.100
Tasa de interés	>0.100

Regla de decisión

Si el p valor es $> 0,05$ se acepta la Hipótesis Nula (H_0).

Si el p valor $\leq 0,05$ se rechaza la Hipótesis Nula (H_0).

Prueba de hipótesis

H_0 : La distribución de datos de la variable es normal.

H_1 : La distribución de datos de la variable no es normal.

4.2.2 Prueba de Correlación entre la Tasa de interés y la Rentabilidad.

Según la tabla 5, la dimensión *Tasa de interés* y la variable 2: *Rentabilidad* presentan una conducta normal de sus datos, indicando que la prueba de correlación óptima es la prueba de Pearson. Asimismo, la determinación de la relación significativa entre la variable y la dimensión, se realizó en base al planteamiento de la hipótesis estadística siguiente:

H0: No existe relación significativa entre la Tasa de interés y la Rentabilidad.

H1: Existe relación significativa entre la Tasa de interés y la Rentabilidad.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. \leq 0.05, se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. $>$ 0.05, no se rechaza la hipótesis nula.

Tabla 6

Prueba de Correlación entre la Tasa de Interés y Rentabilidad

Relación	Valor Sig.	Coficiente De Pearson
Tasa de interés ↔Rentabilidad	0.000	80.6%

Nota: La tabla detalla los resultados obtenidos de la prueba de correlación de Pearson para la dimensión Tasa de interés y la variable Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020; la correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

La tabla 6 detalla los resultados obtenidos de la prueba correlacional efectuada a las variables 2: *Rentabilidad* y la dimensión *Tasa de interés* en la empresa *Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020*, se concluye que la correlación es significativa debido al valor sig. de 0.001 ($<$ 0.05); lo que lleva a aceptar la hipótesis alterna, si existe relación significativa entre la Tasa de interés y la Rentabilidad. Asimismo se evidencia estadísticamente, según resultado del coeficiente de Pearson 80.6%, que la relación es positiva alta; indicando que en cuanto a mejor se maneje la Tasa de interés, mejorará la percepción de la rentabilidad de la empresa.

4.3 Relación de Condiciones del plazo de pago y la Rentabilidad

4.3.1 Normalidad de la dimensión Condiciones del plazo de pago y la Rentabilidad.

Tabla 7

Test de Shapiro Wilk para Condiciones de pago y Rentabilidad

Variables	Valor Sig.
Condiciones del plazo de pago	>0.100
Rentabilidad	>0.100

Regla de decisión

Si el p valor es $> 0,05$ se acepta la Hipótesis Nula (H_0).

Si el p valor $\leq 0,05$ se rechaza la Hipótesis Nula (H_0).

Prueba de hipótesis

H_0 : La distribución de datos de la variable es normal.

H_1 : La distribución de datos de la variable no es normal.

4.3.2 Prueba de Correlación entre la Condición de plazo de pago y Rentabilidad.

Según la tabla 7, la dimensión Condición de plazo de pago y la variable Rentabilidad detallan un comportamiento normal en sus datos, concluyendo que la prueba de correlación óptima es la prueba de Pearson. Asimismo, la determinación de la relación significativa entre la variable y la dimensión, se realizó en base al planteamiento de la hipótesis estadística siguiente:

H_0 : No existe relación significativa entre la Condición de Plazo de pago y la Rentabilidad.

H_1 : Existe relación significativa entre la Condición de Plazo de pago y la Rentabilidad.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05 , se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. > 0.05 , no se rechaza la hipótesis nula.

Tabla 8

Prueba de correlación entre las Condiciones de plazo de pago y Rentabilidad

Relación	Valor Sig.	Coficiente De Pearson
Condiciones de plazo de pago ↔ Rentabilidad	0.016	63%

Nota: La tabla muestra los resultados de la prueba de correlación de Pearson para la dimensión Condiciones de plazo de pago y la variable Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020; siendo la correlación significativa de nivel 0,05 (bilateral)

La tabla 8 detalla los resultados obtenidos de la prueba correlacional efectuada a las variables 2: *Rentabilidad* y la dimensión *Condiciones de plazo de pago* en la empresa *Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020*, se concluyó que la correlación es significativa debido al valor sig. de 0.016 (<0.05); llevando a aceptar la hipótesis alterna, si existe relación significativa entre las Condiciones de plazo de pago y la Rentabilidad en la empresa. Asimismo se evidencia estadísticamente, según el resultado del coeficiente de Pearson 63%, una relación positiva moderada; lo que indica que en cuanto a mejor se maneje las condiciones de plazo de pago, mejorará la percepción de la rentabilidad de la empresa.

4.4 Relación de Tipo de crédito financiero y Rentabilidad

4.3.1 Prueba de normalidad de Tipo de crédito financiero y Rentabilidad.

Tabla 9

Test de Shapiro Wilk para Tipo de crédito financiero y Rentabilidad

Variables	Valor Sig.
Tipo de crédito financiero	>0.100
Rentabilidad	>0.100

Regla de decisión

Si el p valor es $> 0,05$ se acepta la Hipótesis Nula (H_0).

Si el p valor $\leq 0,05$ se rechaza la Hipótesis Nula (H_0).

Prueba de hipótesis

H_0 : La distribución de datos de la variable es normal.

H_1 : La distribución de datos de la variable no es normal.

4.3.2 Prueba de Correlación entre Tipo de crédito financiero y Rentabilidad.

Según la tabla 9, la dimensión Tipo de crédito financiero y la variable Rentabilidad muestran un comportamiento normal de sus datos, indicando que la prueba de correlación óptima es la prueba de Pearson. Asimismo, la determinación de la relación significativa entre la variable y la dimensión, se realizó en base al planteamiento de la hipótesis estadística siguiente:

H_0 : No existe relación significativa entre el Tipo de crédito financiero y la Rentabilidad.

H_1 : Existe relación significativa entre el Tipo de crédito financiero y la Rentabilidad.

Bajo un criterio de decisión de:

Si el Sig. ≤ 0.05 , se rechaza la hipótesis nula

Si el Sig. > 0.05 , no se rechaza la hipótesis nula.

Tabla 10

Prueba de correlación entre el Tipo de crédito financiero y Rentabilidad

Relación	Valor Sig.	Coefficiente De Pearson
Tipo de crédito financiero ↔Rentabilidad	0.000	91.7%

Nota: La tabla muestra los resultados de la prueba de correlación de Pearson para la dimensión Tipo de crédito financiero y la variable Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020; la correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral)

La tabla 10 muestra los resultados obtenidos en la prueba correlacional efectuada a las variables 2: Rentabilidad y la dimensión Tipo de crédito financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, 2020, se concluye que la correlación es significativa debido al valor sig. de 0.000 (<0.05); llevando a aceptar la hipótesis alterna, si existe relación significativa entre el Tipo de crédito financiero y la Rentabilidad en la empresa. Asimismo se evidencia estadísticamente, según resultado del coeficiente de Pearson 91.7%, una relación positiva muy alta; lo que indica que a mejor se maneje el Tipo de crédito financiero, mejorará la percepción de la rentabilidad de la empresa.

V. DISCUSIÓN

En esta sección realiza comparativos de los datos obtenidos en el análisis estadístico frente a otras investigaciones de similar contexto; es necesario mencionar que quedó demostrada la relación significativa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL.Lima-2020.

Así mismo, es relevante mencionar que esta relación es positiva y alta, según lo demuestra el coeficiente de Pearson siendo este expresado porcentualmente de 87.9%, por otro lado, el comportamiento positivo indica que es directamente proporcional, es decir que cuanto mayor sea el apalancamiento financiero, mayor será la rentabilidad de la empresa.

Esto coincide con lo encontrado en el estudio explicativo de Sánchez (2017) denominado *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017*"; aquí encuentra un nivel de relación del 93.2%, concluyendo que la relación de las variables es muy intensa.

En tal sentido, podemos sostener que dándose uso apropiado del apalancamiento, se puede lograr mayores utilidades sobre los recursos propios, generando grandes ganancias para los accionistas sobre su capital invertido.

De forma particular, la empresa debe apalancarse más, para conseguir una mejor rentabilidad. Es por ello que las empresas buscan la mejor manera de invertir su capital, a través de estrategias financieras.

Otro estudio explicativo, esta vez presentado por Hurtado (2018) denominado *El Apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Inmanza Srl del distrito de Huancarama, provincia de Andahuaylas y departamento de Apurímac, Año 2018*, encuentra una influencia significativa y positiva, debido a que se utilizó el endeudamiento para la adquisición de activos, logrando un

aumento en la producción a menor tiempo; sostiene además que una buena inversión permite a la empresa crecer y empoderarse a través del aumento de la producción, lo que incrementará sus ingresos.

Es por ello, que la empresa Jampar SA busca enfocarse en abrir sucursales y adquirir nuevos activos, permitiendo extender su mercado, acercándolo más a su objetivo como empresa; sin embargo, se debe ser riguroso en el análisis de gastos financieros, para no generar problemas futuros.

Así mismo, Duran (2019) en *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., año 2010-2017*, encuentra una influencia significativo negativo o inverso, es decir con un ejemplo claro, por 1 unidad de apalancamiento financiero, la rentabilidad disminuye en un 0.014. Esto expresa claramente el distinto comportamiento de las variables, lo que se puede explicar que cada empresa es un contexto único e independiente al resto.

A pesar de lo detallado por el autor, se deberá de analizar según beneficios, cuál de las dos opciones (recursos propios o de terceros), obtendrá mayores beneficios a la empresa al realizar una inversión.

Frente a lo analizado, se queda demostrada la relación estrecha que existe entre el mecanismo de las dos variables apalancamiento financiero y la rentabilidad; por lo que debe considerarse en la toma de decisiones que conlleven a buscar mayor rendimiento económico (utilidades).

VI. CONCLUSIONES

Realizado el informe de investigación, se pudo llegar a las siguientes conclusiones:

Primera: Existe relación significativa entre la variable Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL, ($0.000 < 0.05$). Asimismo la prueba de Pearson, nos da como resultado un 89.7%, relación positiva alta. Se acepta la H_a : cuanto más alta sea el Apalancamiento Financiero mayor será la Rentabilidad.

Segunda: Existe relación significativa entre la dimensión tasa de interés y la variable rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL, ($0.000 < 0.05$). Dando como resultado en la prueba de Pearson un porcentaje del 80.6%, relación positiva alta. Se acepta la H_a , indicando que cuanto mejor sea el manejo de la tasa de interés, mayor será la Rentabilidad en la empresa.

Tercera: Existe relación significativa entre la dimensión Condición de plazo de pago y la variable rentabilidad en la empresa *Jampar Multiplest Internacional*, ($0.016 < 0.05$). Obteniendo como resultado en la prueba de Pearson, un porcentaje del 63%, relación positiva moderada. Se acepta la H_a , indicando que cuanto mejor se maneje las condiciones de pago, mejorara la Rentabilidad en la empresa.

Cuarta: Existe relación significativa entre la dimensión Tipo de crédito financiero y la variable rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL, ($0.000 < 0.05$). Obteniendo un porcentaje del 91.7%, relación positiva muy alta. Se acepta la H_a , Indicando que a mejor manejo de tipo de crédito financiero, la Rentabilidad será mayor a lo esperado.

VII. RECOMENDACIONES

Posteriormente de obtener el análisis de los resultados de la investigación, se sugiere las siguientes recomendaciones, para que la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL- Lima, considere.

1. Es importante que la empresa aplique el apalancamiento financiero, evaluando siempre su solvencia, y optando por los intereses más bajos en el actual mercado financiero, permitiéndose así obtener la rentabilidad deseada a corto o largo plazo según los planes establecidos.
2. Es de gran importancia que la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL, realice constantes reuniones con los especialistas del Área de Finanzas y Contabilidad, para así mantener el análisis constante del nivel de endeudamiento de la empresa, estas acciones se deben realizar debido a los préstamos que se han ido obteniendo en el periodo de actividad del ejercida; según los conocimientos y experiencias aprendidas, se realizara modificaciones si son estrictamente necesarias para lograr disminuir algún riesgo de pérdida.
3. Se debe mantener un estricto control en todas las cuotas pendientes por cancelar (deudas financieras), con la finalidad de evitar retrasos en la cancelación de cuotas cuyo riesgo es que generen costos innecesarios a la empresa, cabe mencionar que existe un registro histórico de malas prácticas relacionadas a retraso en cancelación de cuotas.

REFERENCIAS

- Arguedas, R. y Gonzales, J. (2016). *Finanzas Empresariales*. Madrid. Recuperado de <https://url2.cl/VRdMs>
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación* (3ra ed.). México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.
- Benito Crosetti, B., & Salinas Ibáñez, J. M. (2016). La Investigación Basada en Diseño en Tecnología Educativa. *Revista Interuniversitaria De Investigación En Tecnología Educativa*. Recuperado de <https://url2.cl/wTT3b>
- Carles, N. (2015). Ventajas del apalancamiento financiero. *Busconomia*. Recuperado de <https://www.busconomico.com/post/ventajas-apalancamiento-financiero.aspx>
- Casamayou, E. (2019). *FINANCIAL LEVERAGE AND ITS INFLUENCE ON THE PROFITABILITY OF COMPANIES, PERIOD 2008-2017*. Universidad Jorge Gromann, Tacna - Perú. Recuperado de <https://url2.cl/lgFsP>
- Chu, M. (2016). *Finanzas para no financiero* (6ta ed.). Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas SAC.
- Duran, J. (2017). *Apalancamiento Financiero*. Recuperado de <https://url2.cl/1ImUA>
- Duran, M. (2019). *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de la empresa Alicorp S.A.A., AÑO 2010-2017*. Universidad Privada de Tacna, Tacna-Perú.
- Fresneda, J. (2019). *¿Qué es y para qué sirve el Apalancamiento Financiero?*. *Revista digital*. Recuperado de <https://url2.cl/FS9IX>

- García, R., González, S. y Jornet, J. (2010). SPSS: ANALISIS DE FIABILIDAD ALFA DE CRONBACH. *InnovaMIDE*. Recuperado de https://www.uv.es/innomide/spss/SPSS/SPSS_0801B.pdf
- Gomez, J., Villasis, M. y Miranda, M. (2016). *El protocolo de investigación III: la población de estudio*. *Revista Alergia México*. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Granel, M. (17 de abril del 2018). *¿Qué es el Apalancamiento? ¿Cómo funciona y cuáles son los riesgos?*. Blog análisis de IPSA. Recuperado de <https://url2.cl/zSs4T>
- Gudiño Jorge (2011). *Glosario financiero y comercial*. Editorial cásico digital: Bogotá
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación (6ta ed.)*. México: Editores SA, de C.V.
- Hurtado, M. (2018). *El Apalancamiento Financiero influye en la rentabilidad de la empresa Inmanza Srl del distrito de Huancarama, provincia de Andahuaylas y departamento de Apurímac, Año 2018*. (Tesis pregrado) Universidad Peruana de las Américas, Lima –Perú.
- Jaime, E. (2003). *Análisis económico – financieros de las decisiones de gestión empresarial*. Editorial ESIC: Madrid.
- Jordan, B., Westerfield, R. y Ross, S. (2018). *Fundamentos de Finanzas Corporativas 11ED (11ed)* España: Editorial MC GRAWEL HILL
- Lira, J. (2019, enero 01). *Asbanc: Financiamiento empresarial registra crecimiento del 8% al cierre del 2018*. *Gestión*. Recuperado de <https://url2.cl/PNuHG>

- López, J. (2019). *Inversión*. Recuperado de: <https://economipedia.com/definiciones/inversion.html>
- López, P. y Fachelli, S. (2015). Metodología de la Investigación Social Cuantitativa. Barcelona: Dipòsit Digital de Documents. Recuperado de <http://ddd.uab.cat/record/163567>
- Maria, D. (2013). Apalancamiento financiero, ventajas y riesgos. EsBolsa. Recuperado de <https://esbolsa.com/blog/analisis-tecnico/apalancamiento/>
- Martínez, C. (s.f). Investigación Descriptiva, definición, tipos y características. liferder.com. Recuperado de <https://www.liferder.com/investigacion-descriptiva/>
- Mejia, T. (s.f). Investigación correlacional: características, tipos y ejemplos. [Liferder.com](http://liferder.com). Recueprado de <https://www.liferder.com/investigacion-correlacional/>
- Mendoza, J. (2018). Alfa de Cronbach — Psicometría con R. Recuperado de <https://n9.cl/fg4xn>
- Navarro, E, Jiménez, E., Rappoport, S. y Thoilliez, B. (2017). *Fundamentos de la Investigación y la innovación educativa*. España: Universidad Internacional de la Roja SA. Freire, C., Govea, K. y Hurtado, G. (2018). *Incidencia de la Responsabilidad Social Empresarial en la rentabilidad económica de empresas ecuatorianas*. Recuperado de <https://url2.cl/BSaKP>
- Nuño, P. (2017). *Costes Financieros*. Recuperado de: <https://www.emprendepyme.net/costes-financieros.html>
- Otzen, T. y Manterola, C. (2017). Técnica de Muestreo sobre una Población a Estudio. *Int. J. Morphol.* Recuperado de <https://url2.cl/IQ5LZ>

- Ortiz, D. (2018). *Apalancamiento Financiero: Que es y cómo Endeudarse correctamente*. Recuperado de: <https://www.rentafija.com/apalancamiento-financiero/>
- Parada, L. (2019). *PRUEBA DE NORMALIDAD DE SHAPIRO-WILK*. By RPubs. Recuperado de <https://www.rpubs.com/F3rnando/507482>
- Pavan, S. (2013). *Corporación 2020 transformar los negocios para el mundo de mañana*. Eco ediciones: Bogotá. Recuperado de <https://n9.cl/y30ix>
- Piza, P. (2018). *Apalancamiento Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la compañía Marcoser S.A.* (tesis de pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil-Ecuador.
- Ramos, R., Rosario, J. y Pablo, J. (2016). *Compendio básico de finanzas*. Editorial universidad de Almería. Recuperado de <https://n9.cl/s7g9>
- Riquelme, M. (2019). ¿Qué es y cómo se interpreta el coeficiente de correlación de Pearson?. Recuperado de <https://www.webyempresas.com/coeficiente-de-correlacion-de-pearson/>
- Robles, B. (2018). *Índice de Validez de contenido: Coeficiente V de Aiken*. Recuperado de <file:///C:/Users/BENZV/Downloads/991-3695-1-PB.pdf>
- Rodríguez, F. (2017). *Finanzas 2. Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. Instituto Mexicano de contadores públicos: México.
- Sánchez, M. (2018). *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las MYPES del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017*. (Tesis de pregrado). Universidad católica de los Andes, Chimbote-Perú.

Tanaka, N. (2015). *Contabilidad y análisis financiero: un enfoque para el Perú*. Editorial de la pontificia universidad católica del Perú: Perú

Tam, j., G. Vera y Oliveros, R. (2008). Tipos, métodos y estrategias de investigación Pensamiento y Acción. Recuperado de <https://url2.cl/wUaED>

Sevilla, A. (2019). *Rentabilidad*. Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Zamora, A, (2008). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un Análisis de los Sistemas de Producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. Instituto de investigaciones económicas y empresariales: Morelia. Recuperado de <https://n9.cl/ho56>

Anexos

ANEXO 1 MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
APALANCAMIENTO FINANCIERO	El principal instrumento para el apalancamiento es la deuda, que permite invertir más dinero del disponible gracias a lo que se ha pedido prestado (Granet, 2018).	El presente trabajo se formula en base de un cuestionario, con la escala de medición de Likert, la cual consta de 5 valores.	TASA DE INTERES	Tasa de interés	Likert con valores de: (1) Totalmente en acuerdo (2) En desacuerdo (3) Indiferente (4) De acuerdo (5) Totalmente de acuerdo
				importe de los costos operativos	
				Calificación financiera	
			CONDICIONES DEL PLAZO DE PAGO	condiciones de crédito a corto plazo	
				condiciones a largo plazo	
			TIPO DE CRÉDITO FINANCIERO	crédito para activo fijo	
				crédito para capital de trabajo	
				crédito para infraestructura	
			RENTABILIDAD	La Rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión (Sevilla, 2019)	
rotación de la mercadería					
Nivel de ingresos económicos					
RENTABILIDAD FINANCIERA	Liquidez				
	Utilidades				
	Capital de trabajo				

ANEXO 2 INSTRUMENTO DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Universidad Cesar Vallejo
Escuela de Pregrado
Contabilidad

CUESTIONARIO: Apalancamiento financiero y la rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.

El presente cuestionario tiene el propósito de recoger información correspondiente al desarrollo de una tesis titulada: **En la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020**. En este sentido, agradecemos de antemano la honestidad de sus respuestas, dada la seriedad exigida por una investigación. **Apalancamiento financiero y la rentabilidad**

Marque con una X la respuesta que cree conveniente:

1. Género:

Masculino (1)

Femenino (2)

4. Grado de instrucción

Técnico Profesional (1)

Universitario Profesional (2)

5. Área de trabajo

Finanzas Central (1)

Logística (2)

Contabilidad (3)

Facturación (4)

Recursos humanos (5)

Administración (6)

II. INFORMACIÓN SOBRE LAS VARIABLES DE INVESTIGACIÓN:

Cada ítem tiene cinco posibles respuestas, marque con una X el número de la columna que corresponda a su respuesta.

Totalmente en desacuerdo	Bastante en desacuerdo	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	Bastante de acuerdo	Totalmente de acuerdo
1	2	3	4	5

	Ítems					
	APALANCAMIENTO FINANCIERO					
	TASA DE INTERES	TD	ED	I	DA	TA
1	La tasa de interés del apalancamiento financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es la adecuada					
2	El importe de los costos operativos en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuado					
3	La calificación financiera de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuada					
	CONDICIONES DEL PLAZO DE PAGO	TD	ED	I	DA	TA
4	Las condiciones de crédito a corto plazo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son convenientes					
5	Las condiciones de crédito a largo plazo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son convenientes.					
	TIPO DE CRÉDITO FINANCIERO	TD	ED	I	DA	TA
6	El crédito para activo fijo en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente					
7	El crédito para capital de trabajo en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente					
8	El crédito para infraestructura en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente					
	RENTABILIDAD					
	RENTABILIDAD ECONOMICA	TD	ED	I	DA	TA
9	La ventas netas de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son adecuadas					
10	La rotación de la mercadería en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuada					
11	El nivel de ingresos económicos de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuado					
	RENTABILIDAD FINANCIERA	TD	ED	I	DA	TA
12	La liquidez de la empresa de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es la necesaria para cumplir con sus compromisos y deudas					
13	Las utilidades de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son adecuadas					
14	El capital de trabajo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es el necesario (suficiente)					

ANEXO 3 MATRIZ DE CONSISTENCIA

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGÍA
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL:	HIPOTESIS PRINCIPAL:	VARIABLE 1	
¿Cuánto es la relación entre el Apalancamiento Financiero con la Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?	Determina cuanto es la relación entre el Apalancamiento Financiero con la Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.	Existe relación significativa entre el Apalancamiento Financiero y la Rentabilidad en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.	APALANCAMIENTO FINANCIERO - Tasa de interés - Condiciones del Plazo de Pago - Tipo de Crédito Financiero	Tipo de Investigación Correlacional No experimental Cuantitativa
PROBLEMAS ESPECÍFICOS:	OBJETIVOS ESPECÍFICOS:	HIPOTESIS ESPECÍFICAS:	VARIABLE 2	
¿Cuánto es la relación de la rentabilidad con la Tasa de Interés en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?	Determinar la medida de relación existente de la rentabilidad con la Tasa de Interés en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.	Existe relación significativa de la rentabilidad con la Tasa de Interés en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020	RENTABILIDAD - Rentabilidad Económica - Rentabilidad Financiera	
¿Cuánto es la relación de la rentabilidad con las condiciones del plazo de pago en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?	Determinar la medida de relación existente de la rentabilidad con las condiciones del plazo de pago en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.	Existe relación significativa de la rentabilidad con las condiciones del plazo de pago en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020		
¿Cuánto es la relación de la rentabilidad con el Tipo de Crédito Financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020?	Determinar la medida de relación existente de la rentabilidad con el Tipo de Crédito Financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020.	Existe relación significativa de la rentabilidad con el Tipo de Crédito Financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020		

ANEXO 4 VALIDACIÓN DE EXPERTOS

Certificado de validez de contenido del instrumento que mide control de las cuentas por cobrar y el disponible.

TD= Totalmente en desacuerdo ED= En desacuerdo I= Indiferente DA= De acuerdo TA= Totalmente de acuerdo

Nº	DIMENSIONES / ítems	Pertinencia ¹					Relevancia ²					Claridad ³					Sugerencias
		T D	E D	I	D A	T A	T D	E D	I	D A	T A	T D	E D	I	D A	T A	
	TASA DE INTERES																
1	La tasa de interés del apalancamiento financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es la adecuada.					X					X					X	
2	El importe de los costos operativos en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuado.					X					X					X	
3	La calificación financiera de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuada.					X					X					X	
	CONDICIONES DEL PLAZO DE PAGO																
4	Las condiciones de crédito a corto plazo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son convenientes.					X					X					X	
5	Las condiciones de crédito a largo plazo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son convenientes.					X					X					X	
	TIPO DE CRÉDITO FINANCIERO																
6	El crédito para activo fijo en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente.					X					X					X	
7	El crédito para capital de trabajo en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente					X					X					X	
8	El crédito para infraestructura en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente.					X					X					X	
	RENTABILIDAD ECONOMICA																
9	Las ventas netas de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son adecuadas.					X					X					X	
10	La rotación de la mercadería en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuada.					X					X					X	

11	El nivel de ingresos económicos de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuado.					X					X					X	
RENTABILIDAD FINANCIERA																	
12	La liquidez de la empresa de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es la necesaria para cumplir con sus compromisos y deudas.					X					X					X	
13	Las utilidades de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son adecuadas.					X					X					X	
14	El capital de trabajo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es el necesario (suficiente).					X					X					X	

Observaciones: _____

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

Apellidos y nombres del juez validador: **Dr. Espinoza Cruz, Manuel Alberto**

DNI: **07272718**

Especialidad del validador: **Contador Auditor**

Nº de años de Experiencia profesional: **35**

17 de junio del 2020

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

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

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

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



Firma del Experto Informante.

Especialidad

Observaciones: _____

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

Apellidos y nombres del juez validador: MG. ESPINOZA GAMBOA, ERICKA NELLY

DNI: 10612065

Especialidad del validador: Contador Auditor, con especialidad en Finanzas e Investigación

N° de años de Experiencia profesional: 16 años

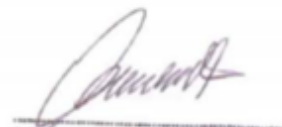
17 de junio del 2020

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

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

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

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



Firma del Experto Informante.
Especialidad

Observaciones: _____

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

Apellidos y nombres del juez validador: Mg: Vasquez Villanueva Carlos Alberto

Especialidad del validador: Contador Publico

17 de junio del 2020

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

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

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

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



Firma del Experto Informante.

Especialidad

ANEXO 5 RESULTADOS

N°	Preguntas	RESPUESTA																			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	La tasa de interés del apalancamiento financiero en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es la adecuada.	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4
2	El importe de los costos operativos en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuado.	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4
3	La calificación financiera de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuada.	4	5	4	4	5	5	5	4	4	4	5	5	4	4	4	5	4	5	5	4
4	Las condiciones de crédito a corto plazo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son convenientes.	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3
5	Las condiciones de crédito a largo plazo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son convenientes.	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4	4	4	3	4	4	4	4	4	4	3
6	El crédito para activo fijo en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente.	4	4	4	4	4	4	5	4	4	4	4	5	4	4	4	4	4	5	4	4
7	El crédito para capital de trabajo en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente.	4	5	4	2	4	4	5	4	2	4	5	4	4	4	4	5	2	4	5	4
8	El crédito para infraestructura en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es requerido adecuadamente.	4	4	4	4	4	4	4	4	2	4	4	4	4	4	4	4	2	4	4	4
9	La ventas netas de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son adecuadas	2	4	3	4	4	2	4	4	2	4	4	4	2	4	4	4	4	4	4	2
10	La rotación de la mercadería en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuada.	4	4	3	4	4	2	4	4	2	4	4	4	2	4	4	4	4	4	4	2
11	El nivel de ingresos económicos de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es adecuado.	4	3	3	4	4	2	4	4	2	4	4	4	2	4	4	4	4	4	4	2
12	La liquidez de la empresa de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es la necesaria para cumplir con sus compromisos y deudas.	2	3	3	3	3	2	4	4	3	4	4	4	3	4	4	4	2	4	4	3
13	Las utilidades de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL son adecuadas	2	4	2	3	3	2	4	4	2	4	4	4	3	4	4	4	2	4	4	2
14	El capital de trabajo de la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL es el necesario (suficiente)	3	4	2	3	3	2	3	3	2	4	4	4	3	4	4	4	3	4	4	2

ANEXO 6 TURNITIN

ev.turnitin.com/app/carta/es/?lang=es&ts=&student_user=1&u=1064139344&o=1355294028

Shannen Mejia | APALANCAMIENTO FINANCIERO Y LA RENTABILIDAD EN LA...



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

¹²
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICA PROFESIONAL DE LA
CONTABILIDAD

INFORME DE INVESTIGACIÓN

Apalancamiento financiero y la rentabilidad
en la empresa Jampar Multiplest Internacional SRL-Lima, 2020

AUTORAS:

Mejia Peralta, Shannen (0000-0001-8463-3443)
Palga Huacachi de Peña, Karina Alicia (0000- 0003-2848-314X)

ASESOR:

Maestro Alberto Miguel, Vizcarra Quiñones (0000-0001-8463-3443)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas



23

