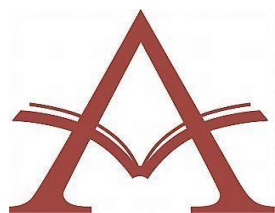


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMERICAS



ESCUELA DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la
Rentabilidad de la empresa Desnivel Perú S.A.C. en el
2018**

**PARA OPTAR EL GRADO BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTOR:

TALLEDO FRIAS JORGE ENRIQUE

ASESOR

Dr. BLANCO FALCON AUGUSTO HIPOLITO

**LINEA DE INVESTIGACION NORMAS ETICAS CONTABLES EN EMPRESAS
PÚBLICAS Y PRIVADAS**

**LIMA, PERU
SETIEMBRE – 2020**

Resumen

El presente trabajo de investigación lleva como título El Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la Rentabilidad de la empresa Desnivel Perú S.A.C en el 2018, ubicada en la ciudad de Lima. Que se dedica a la colocación de estabilización de taludes y protección contra desprendimientos en lo cual se centra en la instalación de enmallados de distintas características, resistencias y fabricantes en combinación con la perforación, colocación e inyección de pernos autorroscables y autoperforantes.

En el presente estudio se realizó en un enfoque cuantitativo lo cual se realizó la investigación descriptiva debido a que esta investigación tiene como objetivo Identificar de qué manera el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Desnivel Perú S.A.C. 2018. La investigación corresponde a un diseño descriptivo simple, porque no está en el procedimiento de alguna de las variables en estudio, sino que éstas se analizan tal y como suceden en la realidad, con la finalidad de permitir la toma de decisiones en la empresa por medio de la información señalada en sus estados financieros.

Este trabajo de investigación reúne el conjunto de conocimientos que a través de los antecedentes nacionales e internacionales y las bases teóricas, lo cual se presentan las posibles alternativas de solución al problema planteado, siendo el resultado de los conocimientos obtenidos, análisis desarrollados y propuestas que consideramos necesarias.

Palabras claves: Apalancamiento financiero, rentabilidad

Abstract

The present work of investigation carries like The financial appeceament and his Incidence in the Rentabilidad of the company Desnivel Peru S.A.C. in the 2018, situated in the city of Lima. That it devotes to the placing of stabilitation of taludes and protection against desprendimientos in which centres in the installation of meshed of distinct characteristic, resistances and manufactures in combination with the drilling, placing and injection of bolts autorroscables and autoperforantes

In the present study realized in a quantitative approach which realized the descriptive investigation due to the fact that this investigations has like aim identify of which way the financial appeceament Incidence in the Rentabilidad of the company Desnivel Peru S.A.C. in the 2018. The investigation corresponds to a simple descriptive design, because it is not in the procedure of any of the variable in study, but these analyse as suceden in the reality. To en to allow the taking of decisions in the company by means of the reasonable information signaled in his financial states.

This research work brings together the set of knowledge that through national and international backgrounds and theoretical bases, which presents the possible alternatives of solution to the problem raised, being the result of the knowledge obtained, analyses developed and proposals that we consider necessary.

Key words: financial leverage, profitability

Tabla de Contenidos

Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
1. Problema de la Investigación	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.2 Planteamiento del Problema.....	5
1.2.1 Problema general.....	5
1.2.2 Problemas específicos.....	6
1.3 Objetivos de Investigación.....	6
1.3.1 Objetivo general.....	6
1.3.2 Objetivos específicos.....	6
1.4. Justificación e Importancia de la investigación.....	6
1.5 Limitaciones.....	8
2. Marco Teórico	
2.1 Antecedentes.....	9
2.1.1 Internacionales.....	9
2.1.2 Nacionales.....	14
2.2 Bases Teóricas.....	18
2.3 Definición de Términos Básicos.....	29
Conclusiones.....	35
Recomendaciones.....	36
Aporte Científico del Investigador.....	37
Cronograma.....	38
Referencias.....	40

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la realidad problemática

Hoy en día las empresas del rubro de construcción civil se enfocan más por reducir sus gastos o costos y maximizar las ganancias para sus accionistas. En la actualidad se aperturan muchas más empresas con mayores oportunidades y ventajas atractivas para los inversionistas, de tal manera se incrementa un mercado más competitivo y con diversas calidades de trabajo.

Por la coyuntura, los dueños de las empresas se ven obligados a implementar instrumentos de capital como es el apalancamiento financiero, con el propósito de estar en un mayor nivel de competencia.

El apalancamiento financiero se entiende por la utilización de mecanismos de la empresa para incrementar la cantidad de dinero que se puede asignar a una inversión. Contiene una relación de capital propio que es utilizado en una operación financiera. El apalancamiento financiero se basa en manejar la deuda para realizar una inversión y así sea financiada en parte con fondos propios y con fondos ajenos

El apalancamiento financiero ocurre en el momento que los intereses se tienen a pagar la deuda sean inferiores a la rentabilidad que se vaya a obtener al invertir su importe. Los ingresos que se obtengan con el dinero prestado tienen que ser más superiores a los intereses que se tenga que pagar.

La ventaja del Apalancamiento Financiero, es que se multiplica la rentabilidad porque es el beneficio que se obtiene del capital propio y hay que sumarle el que se obtiene de invertir el capital ajeno, así el rendimiento del dinero propio será mucho mayor, mientras más alto sea el grado de apalancamiento

financiero. Es decir mientras más grande sea la proporción del dinero prestado en la inversión total.

Desventaja del Apalancamiento Financiero, uno de los inconvenientes más propenso a existir es que se multiplica el riesgo, porque si la inversión termina mal, el coste será mucho más alto, dependiendo del grado de apalancamiento adquirido.

El apalancamiento financiero se puede interpretar de las siguientes maneras:

(a) Cuando el ratio de apalancamiento financiero es mayor que uno indica que es rentable recurrir a la financiación ajena. (b) Cuando el ratio de apalancamiento financiero es menor que uno, indica que el coste de la financiación ajena, hace que la rentabilidad sea inferior que si solo se pueda invertir en el capital propio..

El apalancamiento financiero puede ser importante en una empresa ya que a través de ello el inversionista tiene la posibilidad de mantener una posición de mercado con sólo una pequeña parte del efectivo de la misma, lo que disminuye el riesgo para los capitales propios. Este es adquirido para realizar inversiones en activos corrientes, no corrientes y pagos operativos; sin embargo es vital mantener un equilibrio entre el nivel de capitales externos y los aportados por los inversionistas para la estabilidad de la empresa.

Las diferentes razones que pueden hacer que una empresa quiera obtener una buena rentabilidad, viene realizarse por la expansión de su empresa en el momento indicado y se quiera expandir en el sector donde está trabajando, muchas veces recurren a la adquisición de productos financieros. Normalmente con este tipo de financiación se busca adquirir nuevas herramientas que permitan ser más competitivo a la empresa en el mercado laboral.

En cualquiera de los casos, toda la empresa deberá realizar una buena investigación acerca de todos los aspectos económicos que vayan a realizarse en un

futuro a corto plazo, debido que esto permita pedir a las entidades de crédito una cantidad de dinero acorde a las necesidades que puedan tener.

La rentabilidad viene a hacer las ganancias económicas que se obtuvieron mediante la utilización de recursos. Por lo tanto siempre se expresa en porcentaje. También es la productividad que realizan una serie de capitales de un determinado periodo de tiempo. A la vez es una forma de comprar los medios que se han utilizados para una acción y la renta que se ha generado mediante dicha acción.

La rentabilidad es una ganancia obtenida de la inversión determinada, en que se mide como ratio de ganancias o pérdidas obtenidas sobre la cantidad invertida. Por lo general la rentabilidad se codifica en porcentaje. Asimismo es la capacidad de obtener beneficios económicos determinado para generar ganancia, y no solamente para mantener la operatividad de la empresa.

De esta manera, la rentabilidad expresa la relación que existe entre la inversión económica y con los ingresos de la empresa. La rentabilidad la separamos en tres tipos: Rentabilidad financiera, rentabilidad económica, y Rentabilidad social.

Podemos diferenciar que la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera son distintas porque la económica utiliza los activos de la empresa para generar rentabilidad en cambio la financiera utiliza los recursos propios como el capital, las reservas y resultados del ejercicio. Estas son las rentabilidades más importantes que se puede utilizar en una empresa.

La importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo de una empresa porque nos brinda una medida de la necesidad de cómo está evolucionando la empresa. En una empresa con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Un empresario asume mayores riesgos sólo si puede conseguir

más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generen rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad.

La empresa Desnivel Perú SAC fue fundada en diciembre del 2011 en el distrito de Miraflores, departamento de Lima. La empresa está dedicada a lo que es estabilización de taludes y protección contra desprendimiento llamado Taluflix y Stoprox.

Se centra en la instalación de enmallados de distintas características, resistencias y fabricantes en combinación con la perforación, colocación e inyección de pernos autorroscables y autopercutores, también en la instalación de sistemas para proteger contra desprendimientos, ante todo las llamadas Barreras Anti huacos, en el Perú también llamado Mallas Geodinámicas así como barreras dinámicas contra la caída de rocas o las cortinas de guiado para controlar los desprendimientos

Misión de la empresa, dedica su actividad a la realización de trabajos en altura y en vertical enfocando sus directrices a la satisfacción de sus clientes, por lo que ofrece y garantiza un servicio profesional y de alta calidad. Para ello cuenta con la infraestructura y el equipo humano capacitado y comprometido para lograr los objetivos empresariales.

Visión de la empresa, pretende por un lado consolidar y fortalecer su posicionamiento nacional como base de recursos humanos y de conocimientos, y por otro lado continuar con su política de crecimiento internacional mediante la mejora del posicionamiento en los países con delegaciones ya abiertas y con las apertura de nuevos mercados de habla hispana, En todos los casos el trabajo del grupo Desnivel destaca por su profesionalidad y alta calidad

Si bien es cierto, los que trabajan en el campo financiero, puedan comprender detalladamente los efectos de un apalancamiento que tiene una empresa, ya que ha vivido experiencias laboradas, lo cual puede combinar la experiencia con conocimiento que los ayuda a competir más detalladamente los efectos de un apalancamiento.

La empresa Desnivel Perú SAC acude al financiamiento externo para sostenerse económicamente y poder iniciar una obra sin atraso alguno, por esta razón, la presente investigación es para analizar de qué manera el apalancamiento financiero implementado influye en la rentabilidad de la empresa, que se encuentra en el rubro de construcción civil.

Uno de los inconvenientes que tuvo la empresa Desnivel Perú SAC en los últimos años fue el bajo nivel de rentabilidad, esto sucedió por falta de obras que dificultaba los ingresos necesarios para financiar a los bancos y así poder conseguir el objetivo.

Para culminar se hace necesario la profundización del estudio que nos permitirá conocer acerca del apalancamiento financiero y como va de la mano con el crecimiento de una rentabilidad para mejora de la empresa Desnivel Perú S.A.C
– LIMA

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Problema general

¿En qué Medida el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Desnivel Peru S.A.C.?

1.2.2 Problema específico

¿En qué medida la empresa Desnivel Peru S.A.C. puede lograr un apalancamiento financiero razonable?

¿En qué medida la empresa Desnivel Peru S.A.C. puede lograr mejores niveles de rentabilidad?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo General

Identificar los niveles de apalancamiento financiero para lograr una influencia adecuada en la empresa Desnivel Peru S.A.C

1.3.2 Objetivos específico

Determinar cómo lograr un mejor apalancamiento financiero razonable en la empresa Desnivel Peru S.A.C.

Determinar cómo obtener los mejores niveles de rentabilidad de la Empresa Desnivel Peru S.A.C

1.4 Justificación e Importancia de la investigación

Justificación Teórica

El presente trabajo de investigación que se realizó se debe a la necesidad de determinar como el apalancamiento financiero incide en una mejor rentabilidad de la empresa Desnivel Perú S.A.C.

La investigación se encuentra en el valor que poseen las dos variables que son el apalancamiento financiero y la rentabilidad para tomar decisiones concisas como las técnicas donde puedan aumentar los resultados en el cumplimiento de los objetivos de la empresa

Justificación Práctica

Para ello se busca analizar las principales teorías de investigación respecto al apalancamiento financiero que tenga una relación con la rentabilidad, así como los tipos de apalancamiento para obtener un mejor resultado en lo esperado.

La presente investigación realizada permitirá percibir la influencia que existe entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad de la empresa Desnivel Perú S.A.C. Ayudando a la administración con su planificación de las estrategias convenientes que alcancen a resolver las dificultades relacionados con las variables, para el objetivo de favorecer y mejorar la productividad e imagen de la empresa

Justificación Metodológica

El resultado es importante para las empresas que realizan estos trabajos, porque ayuda a plasmar más conocimientos sobre la investigación científica en el desarrollo de la problemática que puedan surgir en la actividad empresarial.

Importancia

Mediante esta investigación es fundamental en las empresas constructoras contribuir en relacionarse con el apalancamiento financiero y el crecimiento económico en este rubro, además porque permitió extender los conocimientos de los problemas que se dan en la actividad empresarial.

1.5 Limitaciones

Una de las dificultades más relevantes con respecto al presente trabajo es la falta de tiempo adecuado para poder realizar con disminución las observaciones.

También se puede limitar el acceso a información respecto a antecedentes que se han realizado en el Perú, respecto a las variables.

Por ultimo en lo que es de acuerdo a los recursos bibliográficos actualizados en base de los datos on-line, ya que la mayoría de páginas te cobran un porcentaje para poder ingresar a indagar más sobre el tema.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes

2.1.1 Internacionales

Mazinni, (2018). *Apalancamiento Financiero para el Sector bananero de la provincia del Guayas con Activos Biológicos*. Tesis Posgrado. Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador.

Esta tesis tiene como meta diseñar una propuesta de activos biológicos útiles en apalancamientos financieros para mejorar la eficacia en las empresas del sector bananero en el mercado internacional resaltando un enfoque de investigación cuantitativa y cualitativa. Es una tesis de tipo documental y explicativa teniendo una población en la región costa con una muestra del 44.63% de la población, utilizando técnicas como la recolección de datos estadísticos y con los instrumentos que es la hoja de observaciones, proyecciones y estimaciones económicas. Para finalizar concluyó en diseñar un modelo de negocio de empresas agrícolas para el apalancamiento financiero en sus activos biológicos. En este objetivo se presentó diferencias en el valor histórico y el valor de mercado con la aplicación de las nic 16 y 41 y la niff 1 para corroborar las cuentas relacionadas a los activos biológicos. Asimismo el resultado de la investigación es con la incorporación de la valorización de los activos biológicos se realiza una cuenta de depreciación que permite el incremento de los escudos fiscales y por tanto un mejor resultado neto, así como un crecimiento en el flujo de efectivo.

Se puede comentar que mediante esta tesis se logra comprender que en Ecuador el Sector Bananero de la Provincia de Guayas hace un estudio documental y explicativo en la región costa del país, lo cual logra su objetividad del estudio

implementarlo en lo que son activos biológicos para que tenga una buena valoración y pueda ser depreciable.

Bajaña (2017). *Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la distribución de las Utilidades de la Empresa Ecuador Overseas C.A periodo 2015*.

Tesis Pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador.

Tiene como objetivo analizar cómo afecta el apalancamiento financiero en la distribución de utilidades de la compañía Ecuador Overseas C. A. en el período 2015, con un enfoque de investigación cualitativa y tipo de tesis documental. Teniendo una población conformada por 163 colaboradores en la empresa y una muestra que fue seleccionada por la no probabilístico, asumiendo la técnica que se realizó a través de una entrevista con el instrumento del cuestionario. Llegando a concluir a la investigación y el análisis emprendidos en la presente investigación se determinó que el nivel de endeudamiento de la empresa creció considerablemente, obteniendo así para el año 2014 un 27% y para el año 2015 un 48% lo que generó un incremento del 21% entre un periodo y otro. Por ser una compañía familiar Ecuador Overseas C. A., se recomienda la implementación de políticas para el buen uso del apalancamiento financiero puesto que el Sr. Juan Martín Schotel Hidalgo cederá la Gerencia General a uno de sus hijos quienes conforman actualmente la Junta de Accionistas.

Podemos comentar que el autor de este trabajo nos da a informar como el Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la distribución de las utilidades, mediante una investigación cualitativa nos detalla como el nivel de endeudamiento se incrementó del año 2014 al 2015 un 21% lo cual por ser una empresa familiar

tuvieron que recurrir al uso del apalancamiento financiero para poder estabilizar la empresa.

Ramos y Tapia (2017), *Análisis de la Planificación Financiera y Su influencia en la Rentabilidad de la Empresa Unitel S.A. del periodo 2015-2016*, Tesis Pregrado, Universidad de Guayaquil, Ecuador

Mediante esta tesis tiene como objetivo velar el financiamiento de la empresa Unitel S.A. que permitan la evaluación de su estado en el periodo 2015 – 2016 para un modelo de planificación financiera y gestión de los recursos, teniendo el enfoque cuantitativo de tipo de tesis aplicada con una población que son los elementos financieros de la empresa Unitel S.A. y la muestra conformada por la directora del departamento financiero y la contadora, que son las responsables del área de finanzas, utilizando la técnica mediante la entrevista y el instrumento en el cuestionario. Concluyendo que la estructura de una empresa es primordial para la correcta distribución de funciones y diversas actividades independientes de la empresa. Una correcta estructura permitirá en gran medida cumplir con los objetivos de manera eficiente, coordinada y ordenada. La empresa Unitel S.A carece de un departamento que es importante para captar ingresos, como lo es el departamento de Marketing y Ventas, cuyas funciones han sido distribuidas entre los departamentos existentes de la empresa, dedicándole poca importancia a esta división, siendo uno de los motivos que ha dado origen al bajo nivel de la rentabilidad de la empresa Unitel S.A.

Comentamos que los autores mediante una investigación cuantitativa y realizando entrevistas detalla como el análisis de la planificación Financiera y Su influencia en la Rentabilidad de la Empresa Unitel S.A. del periodo 2015-2016 necesita de un

departamento sumamente importante para poder generar ingresos y pueda ser conocido, el departamento de Marketing y Ventas, cuyas funciones han sido asignadas entre los departamentos existentes.

Agudelo y Villada (2018), *Grado de sensibilidad de la rentabilidad frente a las Variaciones del Precio de la Naranja, Caso, Villa del Sol*, Tesis Pregrado, Universidad Católica de Colombia, Bogotá, Colombia

Su principal objetivo fue decretar la perceptibilidad de la rentabilidad con hincapié en las variaciones del precio de venta en la empresa Villa del Sol, teniendo un enfoque cuantitativo de tipo poblacional, determinando su población en el Municipio de Caicedonia Valle elaborando como muestra a más de 150 personas en labores de cultivo y comercialización, realizando la técnica de encuesta utilizando como instrumento el cuestionario. Concluyendo que el precio venta de la naranja en el mercado local está fijado por la alta oferta y demanda que limita la capacidad de negociación de precios para cualquier producto del agrocolombiano. En la investigación se pudo establecer que el precio de venta, tanto en los centros mayoristas de las principales ciudades como la empresa productora, se ven marcadas por un precio semejante; en donde los meses de enero, febrero, marzo, agosto, septiembre y octubre presentan un promedio de precio más elevado para cada trimestre. Por lo contrario ocurre en el segundo trimestre en donde la demanda del mercado por ser temporada de cosecha nacional, ocasiona que se presenten los precios más bajos de todo el año.

Comentamos que Agudelo y Villada mediante encuestas determina el precio venta de la naranja en el mercado local, está fijado por la gran oferta y demanda que limita

la capacidad realizada y fijación de precios para cualquier producto del agrocolombiano.

Ramos (2014), *Sistema de Costos y Rentabilidad en la Microempresa de Fabricación de bloques en el sector de la Cangahua Provincia de Cotopaxi*, Tesis Pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.

El objetivo de la presente tesis es estudiar la relación que tiene el sistema de costos en la rentabilidad de los productos fabricados por la microempresa, con el propósito de mejorar su indagación gerencial y el proceso contable de tal manera utilizando un enfoque cualitativo de tipo mixta con el diseño de investigación poblacional teniendo a todos sus integrantes de la microempresa de fabricación de bloques en el sector de la Cangahua provincia de Cotopaxi como su población y muestra, recopilando como técnica a la encuesta y con el instrumento del cuestionario. Dando por concluir que el cálculo del Margen Bruto dentro de los índices de rentabilidad es un factor muy importante para la toma de decisiones; en lo cual se pueden hacer negocios de manera más eficiente porque se tiene una perspectiva de cuánto se desea obtener de ganancia en una venta. Sin embargo, éstas microempresas no conocen realmente la rentabilidad que sus productos le generan, debido a que simplemente se basan en la experiencia que cada uno de ellos que tienen en el negocio de la fabricación de bloques y por tanto sus productos son vendidos según lo determinado por la competencia y el medio en el que se genera su actividad económica.

Mencionamos que Ramos, mediante su trabajo de investigación concluye que el cálculo del Margen Bruto dentro de los índices de rentabilidad es un factor muy importante para la toma de decisiones; por lo que se pueden hacer

negocios de manera más eficiente porque se tiene una expectativa de cuánto se desea obtener de ganancia en una venta..

2.1.2 Nacionales

Ayre y Chocce (2016), *Apalancamiento Financiero para el crecimiento económico de empresas constructoras en la Ciudad de Huancayo*, tesis de pregrado, Universidad Nacional del centro del Perú, Huancayo, Perú.

El presente trabajo tiene como objetivo determinar el apalancamiento financiero a manera de alcanzar en el crecimiento económico en las empresas constructoras de la Ciudad de Huancayo haciendo un planteamiento cuantitativo aplicando la investigación descriptiva llevando a esto a ser un diseño descriptivo correlacional contando en su población con las instituciones del sector de construcción en la ciudad de Huancayo. Para conocer más acerca de la investigación se escogió de la población a 24 empresas inscritas en sunat, llegando solo a trabajar con 18 empresas constructoras como muestra. Hizo uso de la técnica de encuesta, entrevista y observación directa, escogiendo como instrumento el cuestionario y hoja de observación. Se concluyó que en el estudio de los resultados se pudo cotejar que el arrendamiento financiero es favorecido para obtener activos inmovilizados, porque el contrato es favorable para la empresa; con plazos a tasas de interés bajo, con opción de compra y efectos tributarios. Por lo tanto la presente modalidad de financiamiento contribuye en el desarrollo de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

Mediante esta tesis se puede comentar de que Ayre y Chocce durante su trabajo de investigación, realizo su trabajo con 18 empresas constructoras lo cual concluyó en

que se puede evidenciar el apalancamiento financiero es conveniente para obtener activos inmovilizados, porque el contrato es rentable para la empresa; con plazos a tener tasas de interés reducidos con opción de compra y resultados tributarios con la finalidad de crecer en el mercado laboral y poder competir con otras provincias del mismo rubro.

Poma (2017), *Análisis de la Estructura de capital en el Apalancamiento Financiero de las empresas del Sector de Construcción Civil de la Provincia de Huancayo*, tesis pregrado, Universidad Nacional del Centro del Perú, Huancayo, Perú.

Se tiene como objetivo demostrar que la optimización de la estructura de capital alcanza en las utilidades por acción de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo, realizando el enfoque cuantitativo y de tipo descriptivo, con el diseño descriptivo correlacional. Teniendo como población todas las empresas constructoras de la provincia de Huancayo, teniendo un total de 344 empresas, y escogiendo como muestra a solo 60 empresas constructoras, realizando la técnica a través de encuesta, entrevista y observación directa utilizando como único instrumento el cuestionario. Se concluye como resultado del trabajo de investigación, optimizar la estructura de capital mediante un adecuado financiamiento con capital propio y apalancamiento financiero mejorando las utilidades por acción de las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. Obtener un apalancamiento financiero es bueno para la consolidación de las empresas constructoras siempre en cuando estas midan su solvencia económica. Concluimos que Torres, mediante un trabajo de investigación cuantitativo fundamenta el resultado de demostrar la optimización de la estructura de capital

mediante un adecuado financiamiento con capital propio y apalancamiento financiero que incide positivamente a mejorar las utilidades por acción de las empresas constructoras en la provincia de Huancayo.

Nolasco (2018), *Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las Mypes del distrito Los Olivos año 2018*, tesis pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Lima, Perú.

Tiene como objetivo desarrollar la influencia del Apalancamiento financiero en la rentabilidad de las mypes del año 2018, realizando el enfoque cuantitativo de tipo aplicada con un diseño no experimental y su población que fueron todos los dueños de las Mypes 2018 teniendo como muestra 100 empresarios de las mypes en Los Olivos, elaborando encuestas como técnica y respectivamente como instrumento el cuestionario. Se concluye que existe una buena influencia entre las dimensiones de capital y utilidades, logrando que se cumpla una hipótesis desarrollada. Comentamos que en este trabajo se detalla cómo hay una influencia entre las dimensiones del capital y utilidades, logrando que se obtenga una hipótesis específica, tanto que el capital si influya en las utilidades de las mypes del distrito Los Olivos.

Peralta (2016), *Aplicación de un sistema de costos para mejorar la rentabilidad del restaurant J&L S.A.C*, Tesis de Pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel, Perú.

El principal objetivo es diagnosticar un sistema de costos en la rentabilidad del restaurant J&L S. A. C. utilizando un enfoque cuantitativo de tipo descriptivo, escogiendo como población a los trabajadores del restaurant J&L. S.A.C. y

utilizando una muestra de 13 personas en total, realizando el diseño de investigación no experimental haciendo las técnicas de entrevista y análisis de documento con los instrumentos de hoja de observación. Llegando a concluir que a pesar de no contar con un sistema de costos, el restaurant J&L S.A.C cuenta con liquidez rentable; pero podría obtener mayores resultados si implementa un nuevo sistema de costos apoyándose en una apreciación de trabajo, demostrando el objetivo a conseguir. Realizando un análisis previo de las condiciones del proceso técnico organizativo y a partir del mismo definir los modelos de costos que dedicara sustento a las técnicas de costeo que se puedan aplicar. A la vez poder emplear unas hojas de trabajo que es una herramienta en la aplicación del inventario, en el costo del servicio y en el manejo de desechos, así como al momento de efectuar las compras.

Podemos recomendar a esta investigación extender una proximidad de los costos a los recursos necesarios para complementar sus actividades diarias y así obtener información a tiempo real de los costos generados para una mejor toma de dediciones.

Flores (2014), *La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en lima metropolitana*. Tesis Pregrado, Universidad San Martin de Porres, Lima, Perú

El objetivo es determinar la influencia de la gestión logística en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en Lima Metropolitana, aplicando un enfoque descriptivo de tipo aplicada con el diseño de investigación no experimental teniendo una población de 8 empresas dedicadas al abastecimiento de campamentos en el sector minero ubicadas en Lima,

conformada por 500 personas entre damas y caballeros, escogiendo como muestra a 48 personas entre hombres y mujeres. Efectuando la técnica de entrevista, encuesta y análisis documental acogiendo como instrumento la guía de entrevista y observación. Finalmente dando a concluir que la gestión de compras y abastecimiento en un porcentaje razonable de la empresa es deficiente porque no logran a identificar los procesos y se recurre a la improvisación ocasionando que los usuarios reporten, requerimientos innecesarios y sin sustento, influyendo negativamente en la rentabilidad económica.

Se puede recomendar que el área de compras debe contar con un organigrama que respalde su gestión y facilite el planeamiento de las adquisiciones de bienes y servicios para evitar sobrecostos o duplicar sus compras.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Apalancamiento Financiero

2.2.1.1 Definición

Nieto (2016), “El apalancamiento financiero es usar un endeudamiento para financiar una operación. Tan sencillo como eso. Es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos propios y un crédito.”
(p.1)

Carretero y Moisés (2014) considera que el recurso del apalancamiento financiero forma parte de las herramientas de capital riesgo en los procesos de creación de valor, pero, al mismo tiempo, incrementa el riesgo de insolvencia de las empresas participadas orientaciones para su mitigación,

basadas en los estándares internacionales de gestión Social, Ambiental y de Gobernanza”. (p.1)

Sevilla (2015). “Gracias al apalancamiento financiero logramos invertir más dinero del que realmente tenemos. De este modo, podemos obtener más beneficios (o más pérdidas) que si hubiéramos invertido solo nuestro capital disponible. Una operación apalancada (con deuda) tiene una mayor rentabilidad con respecto al capital que hemos invertido. Esto se puede hacer por medio de deuda o a través de derivados financieros.” (p.1)

2.2.1.2 Ventajas del Apalancamiento Financiero

Grael (2018) afirma que: “Permite acceder a inversiones o mercados que sin el respaldo del capital ajeno no sería posible aumenta la TIR de la operación, la rentabilidad financiera de nuestros fondos propios aumenta exponencialmente como consecuencia del apalancamiento y puede reducir el riesgo de la inversión si el capital lo invertimos en diversificar nuestra cartera de inversión” (p.1).

Chicano (2016), permite: “Realizar mayores inversiones y abarcar nuevos mercados. Hay numerosas operaciones que no pueden llevarse a cabo sin el respaldo de fondos ajenos, especialmente si requieren cuantiosas inversiones. Se incrementa el TIR de la operación (p.1)

2.2.1.3 Clasificación de Apalancamiento Financiero

Giovanni (2016), se clasifican en tres: (1) Apalancamiento Financiero positivo, cuando los fondos provenientes de préstamos es productiva, es decir cuando la tasa de rendimiento es mayor a los intereses que paga la empresa por los fondos obtenidos para el apalancamiento. (2) Apalancamiento Financiero Negativo, cuando los fondos que se obtienen por préstamos no produce los suficientes recursos para pagar por encima de la tasa de interés presentada. (3) Apalancamiento Financiero Neutro, cuando los fondos que se obtienen llegan al punto indiferente, es decir cuando la tasa de rendimiento es igual a la tasa de interés que pueda pagar la empresa a los bienes que se obtienen por el apalancamiento. (p.1.)

Granel (2018), Según Granel (1) Apalancamiento Financiero positivo, este apalancamiento tiene lugar cuando la rentabilidad que se produce con la operación de apalancamiento es superior al coste de la operación es decir generalmente al tipo de interés que se paga al banco por el préstamo. (2) Apalancamiento Financiero Negativo: se da cuando la tasa de rendimiento que se alcanza en la operación es inferior a la tasa de interés que se está pagando por la deuda. (3) Apalancamiento Financiero Neutral: existe cuando la rentabilidad del proyecto es igual a la tasa de interés que se paga por el préstamo. (p.1)

2.2.1.4 Riesgo Financiero

Pérez y merino (2014), relatan los resultados de una operación vinculada a las finanzas que no sea el previsto. A mayor riesgo financiero, mayores posibilidades de que el resultado sea diferente al esperado. (p.1)

Rey (2017), define Como la probabilidad de que ocurra algún evento con consecuencias financieras negativas para la organización. Desde el punto de vista de un inversor, el riesgo financiero hace referencia a la falta de seguridad que transmiten los rendimientos futuros de la inversión. (p.1)

2.2.1.5 Tipos de riesgo financiero

Rey (2017), según Rey detalla 4 tipos de riesgo financiero: (1) Riesgo de mercado, este riesgo hace referencia a la probabilidad de que el valor de una cartera, ya sea de inversión o de negocio, se reduzca debido a los movimientos desfavorables en el valor de los llamados factores de riesgo de mercado. (2) Riesgo de crédito, deriva de la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero no realice los pagos de acuerdo a lo estipulado en el contrato. Debido a no cumplir con las obligaciones, como no pagar o retrasarse en los pagos, las pérdidas que se pueden sufrir engloban pérdida de principales, pérdida de intereses, disminución del flujo de caja o derivado del aumento de gastos de recaudación. (3) Riesgo de liquidez, asociado a que, aun disponiendo de los activos y la voluntad de comerciar con ellos, no se pueda efectuar la compraventa de los mismos, o no se pueda realizar lo suficientemente rápido y al precio adecuado. (4) Riesgo operacional, es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas financieras originadas por fallos o insuficiencias de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos. La falta de personal o el personal que no cuente con las competencias necesarias para afrontar las exigencias de la empresa, se considerará un factor de riesgo operacional. (p.1)

Nuño (2017), según Nuño existen 4 tipos de riesgo financiero: (1) Riesgo de crédito, asociado al hecho de que puedan producirse impagos, incumpliendo el tiempo y la forma en que debería recibirse el dinero. Ante impagos de créditos, la empresa puede sufrir pérdidas de intereses, disminución del flujo de caja, gastos por el proceso de recobro, etc. (2) Riesgo de liquidez, este tipo de riesgo financiero implica que una de las partes del contrato financiero no puede obtener la liquidez que necesita para asumir las obligaciones, a pesar de disponer de activos (que no puede vender) y la voluntad de querer hacerlo. (3) Riesgo de mercado: hace referencia a la probabilidad de que se produzca una pérdida de valor de una cartera, debido al cambio desfavorable en el valor de los factores de riesgo de mercado. (4) Riesgo operacional: el riesgo operacional, o riesgo operativo, hace referencia a las posibles pérdidas en que pueda incurrir la empresa debido a diferentes tipos de errores humanos, errores en los procesos internos o en los diferentes sistemas tecnológicos que permiten la actividad diaria de la empresas. (p.1)

2.2.1.6 Inversión

Jauregui (2014), nos dice que: “Son colocaciones de dinero realizadas con el ánimo de obtener una renta u otro beneficio explícito o implícito y que no forman parte de los activos dedicados a la actividad principal del ente y las colocaciones efectuadas en otros entes”. (p.1)

Raffino (2018), nos comenta que es el empleo de un excedente de capitales en una actividad económica o financiera determinada, o también en la adquisición de bienes de alto valor, en lugar de aferrarse al dinero líquido. Esto se realiza

con la esperanza de que la retribución sea cuantiosa y el dinero invertido se recupere en un plazo no demasiado extenso. (p.1.)

2.2.1.7 Importancia del apalancamiento

Riquelme (2018), “nos comenta que: Gracias al apalancamiento financiero se logra una mayor inversión de dinero, del que realmente una empresa o institución tienen en un momento dado, de esta manera se obtiene un mayor beneficio. Una operación apalancada (con deuda) tiene mayor rentabilidad respecto al capital que invertido, la misma se puede llevar a cabo mediante una deuda o de derivados financieros”. (p.1)

Josué (2018), fundamenta Se obtienen más beneficios que si lo hubiéramos hecho con nuestro propio capital. Cuanto más grande sea la deuda que se utilice, más grande será el apalancamiento financiero. El mayor grado de apalancamiento financiero conlleva pagos de intereses más altos sobre la deuda, lo que nos afecta las ganancias. (p.1)

2.2.1.8 Razones del apalancamiento Financiero

Sánchez (2014), determina “Cuando la inversión de la empresa ha sido financiado con dinero de los propietarios, proporción en la cual el capital de los propietarios participa en la empresa. Aplica una idea de cuánto se ha utilizado el endeudamiento como mecanismo de financiación, cuántas unidades monetarias han aportado terceros por cada unidad monetaria de los accionistas. (p.1)

Gerencie.com (2017), detalla, la medición de las contribuciones de los propietarios comparadas con la financiación proporcionada por los acreedores de la empresa (p.1).

2.2.1.9 Estructura Financiera

Auren.com (2017), informa que: “Es una decisión integrante de la estrategia financiera de una empresa, que ha sido objeto de amplia discusión teórica, fundamentalmente por la influencia que ejerce sobre el valor de la empresa” (p.1)

Circulante.com (2016), manifiesta que: “Es la composición del Capital y de los recursos generados por ella o los que ha obtenido de terceros. Es decir, es la composición del Patrimonio Neto y del Pasivo a largo y a corto plazo” (p.1)

2.2.2 Rentabilidad

2.2.2.1 Definición

Ccaccya (2015), “Es noción aplicada a todo ejercicio económico que reúnen capitales materiales, humanos y financieros con propósito de alcanzar determinados resultados. A través de este aspecto, la rentabilidad en la organización logra analizarse cotejando su efecto final y el valor de sus capitales adquiridos hacia la generación de dichos bienes” (p.7)

Andrés (2015), establece: “Que la rentabilidad se genera a través de los beneficios obtenidos en una inversión en un corto plazo, además es un indicador importante para la organización porque permite ver la capacidad que ha tenido durante un determinado tiempo, donde permite a los inversores

conocer si sus inversiones son rentables o no, tomando decisiones de seguir invirtiendo en la organización o buscar nuevas estrategias empresariales de inversión de sus recursos aportados”. (p.1)

Moreno (2018), nos detalla que: “La rentabilidad es el rendimiento que se obtiene al elaborarse inversiones, la rentabilidad financiera no tiene en cuenta la deuda utilizada para originar ganancia, a diferencia de lo que ocurre con la rentabilidad económica que sí incorpora los préstamos monetarios que tiene presente todos los activos, es decir si un socio entra en el negocio, la rentabilidad financiera dispone la ganancia que consigue sobre el capital que tiene aportado. Además, esta rentabilidad se deduce sobre el beneficio neto”. (p.1)

2.2.2.2 Indicadores de Rentabilidad

Restrepo (2017), indica los siguientes indicadores (a) Margen neto de utilidad, es la relación existente entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de rentabilidad en los negocios y de ella depende la rentabilidad sobre los activos (bienes de la empresa) y el patrimonio (capital de la empresa). Este indicador de rentabilidad mide el rendimiento de ingresos operacionales (b) Margen bruto de utilidad, es la relación entre la utilidad bruta (diferencias entre las ventas y el costo de los bienes vendidos) y las ventas totales (ingresos operacionales). Es el porcentaje que queda de los ingresos operacionales una vez se ha descontado el costo de venta. Entre mayor sea este índice mayor será la posibilidad de cubrir los gastos operacionales y el uso de la financiación de la organización.

(c) Margen operacional, es la relación entre la utilidad operacional y las ventas totales (ingresos operacionales). Mide qué tan eficientemente una empresa puede generar ganancias de sus operaciones corporativas primarias. Este indicador debe compararse con el costo ponderado de capital a la hora de evaluar la verdadera rentabilidad de la empresa. Esta medida es especialmente útil para los inversionistas que desean ver qué tan rentable y estable son las operaciones de un negocio. (d) Rentabilidad sobre el patrimonio, evalúa la rentabilidad (antes o después de los impuestos) que tienen los propietarios de la empresa (p.1)

Zenteno (2017), indica los siguientes indicadores (a) El Margen bruto: refleja por un lado, la efectividad de la política de precios y de otro, la eficiencia productiva de la empresa, en otras palabras, qué también se controla los costos de los bienes y servicios producidos y los márgenes del negocio, Si los volúmenes logrados arrojan una margen razonable para cubrir los costos fijos de la empresa (b) Margen de operación, se obtiene deduciendo del margen bruto los gastos operativos del negocio, (habitualmente los costos fijos), es un indicador de que tan bien se está manejando los gastos generales fijos de la empresa y si existe coherencia entre el margen bruto y el margen de operación obtenido, considerando los volúmenes y precios. (c) Retorno de la inversión (ROI): El ratio de retorno de la inversión sobre activos (ROI) es una medida más general de la productividad de la inversión, se calcula relacionando las utilidades después de impuestos menos dividendos con el capital contable menos el valor de las acciones preferentes. (d) Retorno del patrimonio: El retorno del patrimonio (sobre el capital común) indica la

capacidad de generación de utilidades del negocio para premiar el retorno a los accionistas, este ratio puede calcularse a partir del valor en libros o del mercado de capitales (valor de acciones en bolsa) de la empresa. (p.1)

2.2.2.3 Valor Actual Neto

Mete (2014) nos dice que: “El valor Actual Neto de un proyecto es el valor actual/presente de los flujos de efectivo netos de una propuesta, entendiéndose por flujos de efectivo netos la diferencia entre los ingresos periódicos y los egresos periódicos. Para actualizar esos flujos netos se utiliza una tasa de descuento denominada tasa de expectativa o alternativa/oportunidad, que es una medida de la rentabilidad mínima exigida por el proyecto que permite recuperar la inversión, cubrir los costos y obtener beneficios”. (p.1)

García (2017), nos dice que: “Puede ser una medida de rentabilidad de un negocio en términos absolutos netos, lo que supone el número de unidades monetarias. Se emplea para valorar las diferentes alternativas de inversión. Con el cálculo del VAN de distintas inversiones conoceremos en cuál de ellas existirá mayores opciones de ganancias”. (p.1)

2.2.2.4 Tasa Interna de Retorno

Torres (2016), indica que: Nos permite saber si es viable invertir en un determinado negocio, considerando otras opciones de inversión de menor riesgo. La TIR es un porcentaje que mide la viabilidad de un proyecto o

empresa, determinando la rentabilidad de los cobros y pagos actualizados generados por una inversión”. (p.1)

Restrepo (2017), dice que: “La tasa interna de retorno es la tasa de interés o rentabilidad que genera un proyecto, y se encarga de medir la rentabilidad de una inversión. Esto quiere decir, el porcentaje de beneficio o pérdida que tendrá esta, para los montos que no hayan sido retirados del proyecto, y funciona como una herramienta complementaria del valor Presente Neto”. (p.1)

2.2.2.5 Tipos de Rentabilidad

García (2017), destaca en 2 tipos de rentabilidad más comunes (a) Rentabilidad Financiera: engloba el beneficio que consiguen los distintos socios de un negocio. Se encarga de medir la capacidad de una empresa para generar ingresos a partir de sus fondos. Hace referencia a la relación entre el beneficio neto y el patrimonio neto de la compañía. (b) Rentabilidad Económica: se ocupa de comparar el resultado conseguido con el desarrollo de la actividad de la compañía con las inversiones hechas. Ese resultado aún será menor al tener que restarle impuestos, gastos e intereses. (p.1)

Moreno (2018), detalla 2 tipos de rentabilidad (a) Rentabilidad Económica: mide el volumen que tienen los activos como los bienes y derechos que son los mostradores, estanterías, derechos de cobro sobre clientes entre otros, para originar el beneficio bruto que es el que comprende los descuentos de intereses e impuestos que se tiene que pagar sobre el propio beneficio.

(b)Rentabilidad Financiera: es el rendimiento que se consigue al realizar inversiones, la rentabilidad financiera no considera la deuda utilizada para generar beneficios, a diferencia de lo que sucede con la rentabilidad económica que incorpora los préstamos monetarios que tienen en cuenta todos los activos. (p.1)

2.2.2.6 Ratios Financieros

Holded (2018). Se detalla en 4 tipos:(a) Ratio de liquidez: son los que se utilizan para medir el grado de solvencia que tiene una empresa, es decir, si va a ser capaz de pagar sus deudas al vencimiento. (b) Ratio de Gestión o Actividad, sirven para detectar la efectividad y la eficiencia en la gestión de la empresa. Es decir, cómo funcionaron las políticas de gestión de la empresa relativas a las ventas al contado, las ventas totales, los cobros y la gestión de inventarios. (c) Ratios de endeudamiento o apalancamiento: Estos ratios informan acerca del nivel de endeudamiento de una empresa en relación a su patrimonio neto (d) Ratio de Rentabilidad: Los ratios de rentabilidad son los que miden la productividad de una empresa en correlación con sus ventas, activos o capital. (p.1)

2.3 Definición de Términos Básicos

Activo Biológico: son conjuntos de animales o plantas vivos similares (Ahité, 2016, p.1)

Activo Corriente: hace referencia para aquellos bienes o derechos que pueden convertirse en dinero y que representan efectivo o que habrán de ser consumidos en corto tiempo. (nubox.com, 2018, p.1)

Activos Fijos: son recursos o bienes de la empresa que no puede ser fácilmente liquidado. También pueden tratarse de recursos de tangibles o intangibles (Banda, 2016, p.1).

Capital: se refiere de manera general a los recursos disponibles, sean estos infraestructuras, acciones o mano de obra. (Significados.com, 2019)

Competencia: es la aptitud para sacar adelante una acción o un trabajo profesional explícito, en acorde con las diferentes habilidades, que se relacionan con el saber, con las actitudes y valores, lo cual encaminan para la toma de decisiones. (Monzó, 2015, p.1)

Comercialización: se basa en las técnicas y decisiones enfocadas a vender un producto o bien en el mercado, con el objetivo de conseguir los mejores resultados posibles. (Caurin, 2018, p.1)

Costo Fijo: son aquellos costos que no varían cuando se producen pequeñas modificaciones en el nivel de actividad de una compañía. A comparación de los costos variables, que se modifican con las variaciones del volumen de producción. (Pérez, 2017, p.1)

Costo financiero: son aquellos que tienen como origen la obtención de recursos terceros, que la sociedad requiere para su amplificación. Los costos financieros están incorporados en los costos de intereses que la empresa debe pagar por la deuda adquirida, así como el coste de otorgar crédito a los no deudores. (Thompson, 2015, p.1).

Costo de oportunidad: es aquel costo con el cual uno se involucra en el momento de tomar una decisión específica. También es el precio o beneficio de aquel que se ofrece por escoger una opción y rechazar la otra. (gerencie.com, 2016, p.1)

Crédito: es la suma de dinero otorgado de una entidad a otra o a personas naturales o jurídicas con propuesta al financiamiento de una fabricación y comercialización de recursos y actividades comerciales en sus distintas fases. (Glosario Diccionario Contable, 2015, p.1)

Corto plazo: es el tiempo donde al menos un factor permanece constante con presencia de otro factor variable. (Riquelme, 2016, p.1)

Costo Unitario: es una medida del total de costos y gastos necesarios para producir, resguardar, transportar y vender una unidad de determinado producto o servicio en particular. (Ferrari, 2018, p.1)

Costos Variables: son vulnerables a la versatilidad en los casos que es afectado de manera considerable la magnitud o niveles que reflejan el total de lo producido en una organización o empresa. Cuando sube la tasa de rendimiento en una empresa

asimismo los costos de tipo variable van a verse afectados, incrementándose de igual manera. (Gardey; 2018; p.1)

Confiabilidad: permite a través del empleo de recursos disponibles, el aseguramiento de la eficacia en las operaciones y en los trámites de administración en el marco de un concepto de empresa sostenible, mediante estándares de calidad, responsabilidad ambiental, manejo de los riesgos y las organizaciones de costos. (Pérez; 2015; p.1)

Efectividad: es el vínculo entre eficacia y eficiencia. La eficacia es conseguir una aspiración que quizás no sea correctamente y está encaminado al qué hacer. Por otro lado, la eficiencia es la probabilidad de alcanzar un resultado en la materia con el menor recurso posible. (Bolívar, 2016, p.1)

Heterocedasticidad: cuando la varianza de las perturbaciones no es constante a lo largo de las observaciones. Esto implica el incumplimiento de una de las hipótesis básicas sobre las que se asienta el modelo de regresión lineal. (Palacios, 2018, p.1)

Inversión: son los recursos de una empresa para conseguir bienes o insumos para aumentar ganancias por su actividad económica. La inversión conlleva riesgos, así como involucra la oportunidad de ganar un dinero. (Calzada; 2016; p.1)

Liquidez: es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. (Luna, 2018, p.1)

Margen bruto: es el beneficio directo de la actividad de la compañía, sin descontar impuestos, gastos de personal y otros costes. (Ivan García, 2017)

Planeación: consiste en trazar un camino específico de ejercicio que se debe seguir estableciendo algunas normas que deben seguir procedimientos para realizar, y el cálculo de periodos y números precisos para su realización (Reyes, 2017, p.1)

Renta Variable: es el concepto que envuelve una disposición económica cuando se desconoce los intereses que se conseguirán por la inversión producida durante un tiempo determinado que se ha realizado el convenio, se puede decir que se desconoce cuál será la rentabilidad exacta que se alcanzara, el riesgo conexo al empleo de estas herramientas financieras, será elevado. Por lo tanto, no hay que omitir las operaciones que envuelven las inversiones en las rentas variables comprometen el riesgo de perder la inversión inicial. (Broseta, 2017, p.1)

Sistema de Costos: están sustentados en la contabilidad de costos, ya que mediante estos seremos capaces de identificar costos unitarios, esto para lograr un mejor aprovechamiento de la materia prima. (Escobar, 2016, p.1)

Utilidad: es el grado de complacencia que nace de la adquisición de un bien o servicio. También es la disminución de los ingresos menos los gastos en la dirección de la empresa o emprendimiento (Rodríguez, 2014, p.1)

Talud: es una masa de tierra media plana, lo cual presenta una pendiente o cambios significativos de altura. (Ibérico, 2015, p.1)

Valor de Mercado: es el valor de un bien, producto o servicio, definido por la oferta y demanda del mercado en un momento determinado. Se trata del importe neto que un vendedor o empresa podría conseguir a partir de la venta mediante un servicio o producto. (García 2018, p.1)

Viabilidad: hace referencia a la posibilidad de que un proyecto o emprendimiento pueda surgir, garantizado a largo plazo su rentabilidad económica. (García, 2017, p.1)

Conclusiones

Los resultados del análisis exhiben que el apalancamiento financiero predomina eficazmente en la rentabilidad de la empresa Desnivel Peru S.A.C. asimismo fue comparado con los resultados de los ratios de rentabilidad en donde evidencia un buen incremento de porcentajes para el siguiente periodo.

De la revisión podemos concluir que Desnivel Peru S.A.C ha manejado una política de financiarse con deuda externa (préstamo bancario) a corto plazo, la cual ha superado los límites de su política de financiamiento externo de 20% al 50%.

El aprovechamiento con el aumento de operarios es el principal eje de la empresa porque ha generado que sus obras sean concluidas en un tiempo record y esto ayuda a conseguir más obras y poder generar más ingresos a la empresa por ello incrementa su rentabilidad

Se determinó que la utilización del préstamo bancario, cartas fianzas y líneas de créditos influyeron eficazmente en la rentabilidad de la empresa Desnivel Peru S.A.C, ya que estas organizaciones realizan contratos de financiamiento para generar un margen rentable.

Recomendaciones

Debe ser importante para poder trabajar con el apalancamiento financiero que esté evaluado a detalle el patrimonio de la empresa Desnivel Perú S.A.C siempre y cuando los intereses de endeudamiento sean menor a sus ganancias planificadas, de tal manera darían resultados positivos conforme la empresa lo espera.

Se le recomendaría a la empresa Desnivel Peru S.A.C que para su política de financiamiento no se vea perjudicada por el poco tiempo de las deudas, realice sus pagos en un largo plazo para que así tenga mejor credibilidad y pueda tener un mejor nivel de rentabilidad en el nuevo periodo.

Se le recomienda a la empresa Desnivel Peru S.A.C. tener una constante capacitación a los operarios para el bien de la empresa y conozca el manejo de la importancia que es cuidar los equipos de trabajo y no tenga que estar gastando en compras de EPP, para que haya a final del año un buen margen de rentabilidad.

La empresa Desnivel Peru S.A.C. debe realizar siempre el financiamiento con los préstamo bancario, cartas fianzas y líneas de crédito en lo que aquellos contratos deben ser bien observados antes de realizar el financiamiento, sobre todo en las tasas de interés más objetiva, lo cual permitiría una mayor rentabilidad en la empresa Desnivel Peru S.A.C

Aporte Científico o Socio Cultural del Investigador

La presente investigación se sitúa al estudio del apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Desnivel Peru S.A.C, con la recopilación de datos importantes, haciendo uso del cuestionario que se aplicó la muestra del estudio que dio como resultado un análisis déficit del apalancamiento financiero realizado en el año 2018, en lo cual ayudara a que permita reducir el mayor interés posible y aumentar la mejor rentabilidad sin cometer los riesgos en el años anterior, así mismo permitirá identificar los puntos más débiles.

Por este motivo se evidencia la necesidad de realizar un eficiente apalancamiento financiero, que ayudara a contribuir con la reducción a los riesgos de intereses altos, y a la vez generar al final del periodo una buena rentabilidad. Asimismo se podrá tomar decisiones adecuadas y eficaces para el beneficio de la empresa.

Presupuesto

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos	01	1	200.00	100.00
Bienes y servicios				
Útiles de escritorio	02	20	30.00	600.00
Mobiliario y equipos				
Pasajes y viáticos	03		150.00	40.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	04		225.00	100.00
Servicios a terceros				
Otros	06	5	190.00	90.00
Total				1365.00

Referencias

Agudelo y Villada (2018), Grado de sensibilidad de la rentabilidad frente a las Variaciones del Precio de la Naranja, Caso Villa del Sol. (Tesis Pregrado), Universidad Católica de Colombia, Colombia

Alejandro, N (2016). El Apalancamiento Financiero. Disponible en <https://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-es-el-apalancamiento-financiero>

Bajaña (2017). Apalancamiento Financiero y su Incidencia en la distribución de las Utilidades de la Empresa Ecuador Overseas C.A periodo 2015. (Tesis Pregrado), Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Ecuador.

Daniel M. (2018), Concepto de rentabilidad, disponible en <https://www.finanzasparamortales.es/que-es-la-rentabilidad/>

Flores (2014), La gestión logística y su influencia en la rentabilidad de las empresas especialistas en implementación de campamentos para el sector minero en lima metropolitana. (Tesis Pregrado), Universidad San Martín de Porres, Perú

Ivan G. (2017), definición de viabilidad, disponible en <https://www.economiasimple.net/glosario/viabilidad>

Juanma C. (2018), Definición de comercialización, disponible en <https://www.emprendepyme.net/comercializacion>

Maria, G (2018), Riesgos del apalancamiento financiero. Disponible en <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3874942-que-apalancamiento-como-funciona-cuales-son-riesgos>

Mazinni, (2018). Apalancamiento Financiero para el Sector bananero de la provincia del Guayas con Activos Biológicos. (Tesis Posgrado). Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador.

Maria R. (2018). Concepto de Inversión disponible en <https://concepto.de/inversion-2/#ixzz5tcjoXxUh>

María R. (2017), Definición de Tasa interna de retorno, disponible en <https://www.rankia.co/blog/mejores-cdts/3718561-que-tir-para-sirve>

Nolasco (2018), Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las Mypes en el distrito de los olivos 2018, tesis pregrado, Universidad Cesar Vallejo, Perú.

Peralta (2016), Aplicación de un sistema de costos para mejorar la rentabilidad del restaurant J&L S.A.C, (Tesis Pregrado). Universidad Señor de Sipán, Perú.

Ramos y Tapia (2017), Análisis de la Planificación Financiera y Su influencia en la Rentabilidad de la Empresa Unitel S.A. del periodo 2015-2016, Tesis Pregrado, Universidad de Guayaquil, Ecuador

Ramos (2014), Sistema de Costos y la Rentabilidad en la Microempresa de Fabricación de bloques en el sector de la Cangahua Provincia de Cotopaxi, Tesis Pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador.