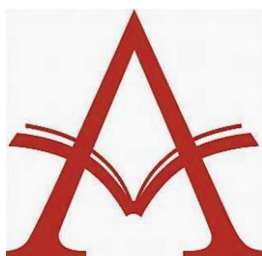


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TESIS

**EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA
EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONTACTO
SATELITAL S.R.L. SAN ISIDRO - 2018**

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE CONTADOR
PUBLICO**

AUTOR:

SAUCEDO LOPEZ SHEILA BERLITA
(ORCID: 0000-0002-3404-4023)

ASESOR:

Mg CPC. DE LA PIEDRA YEPEZ DENIS
(ORCID: 0000-0001-5722-0854)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACION Y AUDITORIA

LIMA, PERÚ

ENERO - 2022

Dedicatoria

A Dios, por haberme permitido llegar a este momento tan especial en mi vida. Por los triunfos y momentos difíciles que me ha enseñado.

A mi madre, padre y mis hermanos por su apoyo incondicional y consejos para cumplir siempre mis objetivos y metas.

Agradecimiento

A Dios por permitirme llegar a terminar nuestros estudios y darnos salud en el logro de los objetivos propuestos, y a su infinita bondad y amor.

A mis profesores por cada enseñanza brindada cada día para ser una profesional excelente y sus consejos para alcanzar las metas trazadas.

A las personas que a lo largo de mi carrera han contribuido de diferentes maneras con sus conocimientos, consejos y sabiduría que han sido una guía en mi proceso de formación profesional, ayudándome a consolidarme profesionalmente con principios y valores éticos e íntegros.

Resumen

El presente trabajo de investigación lleva como título, El apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa contacto satelital S.R.L. San Isidro, 2018. Presenta como objetivo determinar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

La investigación se realizó mediante del enfoque cuantitativo, tipo básica, diseño no experimental y correlacional. Población y muestra estuvo conformada por 25 personas de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro. Técnica que se utilizó es la encuesta con el instrumento del cuestionario.

Se determinó que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 201, con un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$ rechazándose la hipótesis nula, asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,845; lo que nos indica que es una incidencia muy alta y significativa. Concluimos que el apalancamiento financiero precisa como la capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro en generar utilidades para mejorar la utilización de sus activos fijos y el financiamiento aceptado para incrementar beneficios, asimismo, al actuar de manera adecuada sobre el apalancamiento financiero logra un aumento de su rentabilidad.

Palabras Claves: Apalancamiento financiero, Rentabilidad, Rentabilidad económica, Rentabilidad Financiera.

Abstract

This research work is entitled, Financial leverage and its impact on the profitability of the satellite contact company S.R.L. San Isidro, 2018. The objective is to determine how financial leverage affects the profitability of the company Contact Satellite S.R.L. San Isidro, 2018.

The research was carried out using the quantitative approach, basic type, non-experimental and correlational design. Population and sample was made up of 25 people from the company Contact Satellite S.R.L. San Isidro. Technique used is the survey with the questionnaire instrument.

It was determined that, the financial leverage affects the profitability of the company Contact Satellite S.R.L. San Isidro, 201, with a significant level of $0.000 < 0.05$ rejecting the null hypothesis, likewise, spearman's Rho coefficient has a value of .845; which indicates that it is a very high and significant incidence. We conclude that financial leverage requires the financial capacity of the company Contact Satellite S.R.L. San Isidro to generate profits to improve the use of its fixed assets and the financing accepted to increase profits, likewise, by acting appropriately on financial leverage, it achieves an increase in its profitability.

Keywords: Financial leverage, Profitability, Economic profitability, Financial profitability

Tabla de Contenidos

| | Pág. |
|--|------|
| Caratula..... | i |
| Dedicatoria..... | iii |
| Agradecimiento..... | iv |
| Resumen..... | v |
| Abstract..... | vi |
| Tabla de Contenido..... | vii |
| Lista de Tablas..... | ix |
| Lista de figuras..... | xi |
| Introducción..... | 1 |
| Capítulo I: Problema de la Investigación | |
| 1.1 Descripción de la Realidad Problemática..... | 2 |
| 1.2 Planteamiento del Problema..... | 4 |
| 1.2.1 Problema General..... | 4 |
| 1.2.2 Problemas Específicos..... | 4 |
| 1.3 Objetivos de la Investigación..... | 4 |
| 1.3.1 Objetivo General..... | 4 |
| 1.3.2 Objetivos Específicos..... | 4 |
| 1.4 Justificación e Importancia de la Investigación..... | 4 |
| 1.5 Limitaciones..... | 6 |
| Capítulo II: Marco Teórico | |

| | |
|--|----|
| 2.1. Antecedentes de la Investigación..... | 7 |
| 2.1.1. Internacionales..... | 7 |
| 2.1.2. Nacionales..... | 9 |
| 2.2. Bases teóricas..... | 12 |
| 2.2.1 Apalancamiento financiero..... | 12 |
| 2.2.2 Rentabilidad..... | 15 |
| 2.3. Definición de términos..... | 20 |
| Capítulo III: Metodología de la Investigación | |
| 3.1 Enfoque de la Investigación..... | 22 |
| 3.2 Variables..... | 22 |
| 3.2.1 Operacionalización de las variables..... | 22 |
| 3.3 Hipótesis..... | 24 |
| 3.3.1 Hipótesis general..... | 24 |
| 3.3.2 Hipótesis específicas..... | 24 |
| 3.4 Tipo de Investigación..... | 25 |
| 3.5 Diseño de la investigación | 25 |
| 3.6 Población y Muestra..... | 25 |
| 3.6.1 Población..... | 25 |
| 3.6.2 Muestra..... | 26 |
| 3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos..... | 26 |
| Capítulo IV: Resultados | |
| 4.1 Análisis de Resultados..... | 29 |
| 4.2 Prueba de normalidad..... | 49 |
| 4.2 Prueba de Hipótesis..... | 49 |
| 4.3 Discusión..... | 52 |

Conclusiones

Recomendaciones

Referencias

Apéndices

Lista de tablas

| | |
|--|----|
| Tabla 1. Ítem 01: ¿Las cargas fijas financieras son generadas por el endeudamiento de la empresa Contacto Satelital S. R. L?..... | 29 |
| Tabla 2. Ítem 02: ¿La capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. permite utilizar las cargas fijas para incrementa la UAII? | 30 |
| Tabla 3. Ítem 03: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. asume las cargas fijas representadas en las deudas financieras?..... | 31 |
| Tabla 4. Ítem 04: ¿El apalancamiento financiero hace variar la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. debido a las deudas financieras? | 32 |
| Tabla 5. Ítem 05: ¿La empresa considera en los costos financieros fijos: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes? | 33 |
| Tabla 6. Ítem 06: ¿Los intereses de deudas en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? | 34 |
| Tabla 7. Ítem 07: ¿Los dividendos de acciones preferentes en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? | 35 |
| Tabla 8. Ítem 08: ¿Para elegir un financiamiento de corto o largo plazo, se evalúa las necesidades y objetivos de la empresa Contacto Satelital S.R.L.? | 36 |
| Tabla 9. Ítem 09: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a corto plazo para poder financiar sus activos?..... | 37 |
| Tabla 10. Ítem 10: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a largo plazo para aumentar la demanda?..... | 38 |
| Tabla 11. Ítem 11: ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. aumentaron debido a las inversiones basadas en préstamos realizados?..... | 39 |

| | |
|--|----|
| Tabla 12. Ítem 12: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. mejoró sus utilidades ejecutando una mayor inversión?..... | 40 |
| Tabla 13. Ítem 13: ¿Con los recursos actuales, la empresa Contacto Satelital S.R.L. optimiza su rentabilidad económica?..... | 41 |
| Tabla 14. Ítem 14: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. posee liquidez suficiente para afrontar deudas y/o compromisos? | 42 |
| Tabla 15. Ítem 15: ¿Existe abastecimiento continuo de materia prima e insumos en la empresa Contacto Satelital S.R.L.?..... | 43 |
| Tabla 16. Ítem 16: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. tiene mercaderías de reserva para lograr el stock de mercancías proyectadas para el periodo? | 44 |
| Tabla 17. Ítem 17: ¿El apalancamiento financiero permite a la empresa Contacto Satelital S.R.L. la mejorar de su rentabilidad financiera? | 45 |
| Tabla 18. Ítem 18: ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejora significativamente la rentabilidad financiera? | 46 |
| Tabla 19. Ítem 19: ¿El préstamo realizado por la empresa Contacto Satelital S.R.L. permitió la mejora de la rentabilidad financiera?..... | 47 |
| Tabla 20. Ítem 20: ¿La empresa con el dinero obtenido mediante el apalancamiento financiero incrementó sus inventarios (insumos, materia prima y otros)? | 48 |
| Tabla 21. Prueba de normalidad..... | 49 |
| Tabla 22. Prueba de hipótesis general..... | 49 |
| Tabla 23. Prueba de hipótesis específica 1 | 50 |
| Tabla 24. Prueba de hipótesis específica 2 | 51 |

Lista de figuras

| | |
|--|----|
| Figura 1. ¿Las cargas fijas financieras son generadas por el endeudamiento de la empresa Contacto Satelital S. R. L? | 29 |
| Figura 2. ¿La capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. permite utilizar las cargas fijas para incrementa la UAII? | 30 |
| Figura 3. ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. asume las cargas fijas representadas en las deudas financieras? | 31 |
| Figura 4. ¿El apalancamiento financiero hace variar la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. debido a las deudas financieras? | 32 |
| Figura 5. ¿La empresa considera en los costos financieros fijos: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes? | 33 |
| Figura 6. ¿Los intereses de deudas en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? | 34 |
| Figura 7. ¿Los dividendos de acciones preferentes en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? | 35 |
| Figura 8. ¿Para elegir un financiamiento de corto o largo plazo, se evalúa las necesidades y objetivos de la empresa Contacto Satelital S.R.L.? | 36 |
| Figura 9. ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a corto plazo para poder financiar sus activos?..... | 37 |
| Figura 10. ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a largo plazo para aumentar la demanda?..... | 38 |
| Figura 11. ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. aumentaron debido a las inversiones basadas en préstamos realizados?..... | 39 |

| | |
|---|----|
| Figura 12. ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. mejoró sus utilidades ejecutando una mayor inversión?..... | 40 |
| Figura 13. ¿Con los recursos actuales, la empresa Contacto Satelital S.R.L. optimiza su rentabilidad económica?..... | 41 |
| Figura 14. ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. posee liquidez suficiente para afrontar deudas y/o compromisos?..... | 42 |
| Figura 15. ¿Existe abastecimiento continuo de materia prima e insumos en la empresa Contacto Satelital S.R.L.?..... | 43 |
| Figura 16. ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. tiene mercaderías de reserva para lograr el stock de mercancías proyectadas para el periodo? | 44 |
| Figura 17. ¿El apalancamiento financiero permite a la empresa Contacto Satelital S.R.L. la mejorar de su rentabilidad financiera? | 45 |
| Figura 18. ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejora significativamente la rentabilidad financiera?..... | 46 |
| Figura 19. ¿El préstamo realizado por la empresa Contacto Satelital S.R.L. permitió la mejora de la rentabilidad financiera?..... | 47 |
| Figura 20. ¿La empresa con el dinero obtenido mediante el apalancamiento financiero incrementó sus inventarios (insumos, materia prima y otros)?..... | 48 |

Introducción

La investigación trata sobre el apalancamiento Financiero y su incidencia en la rentabilidad, cuya trascendencia es fomentar el crecimiento comercial o empresarial, teniendo en cuenta que, el apalancamiento financiero viabiliza la financiación en explícitas compras de activos sin tener el total del costo de la operación en ese instante; mediante la deuda se puede acrecentar la rentabilidad.

En tal forma se presenta, la investigación: El apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa contacto satelital S.R.L. San Isidro, 2018, cuya estructura describimos a continuación:

Capítulo I, Problema de Investigación comprende la descripción de la realidad problemática, planteamiento del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia de la investigación y limitaciones. El capítulo II, Marco teórico donde presentamos: antecedentes de la investigación, las bases teóricas y definición de términos.

Capítulo III, Metodología de la investigación que está estructurado por el enfoque de investigación, variables y su operacionalización, hipótesis, tipo de investigación, diseño de la investigación, población y muestra y técnicas e instrumentos de recolección de datos. Capítulo IV, Resultados que presenta procesamiento de datos: el análisis de los resultados, contrastación de hipótesis y discusión.

Finalmente se presentan las conclusiones y recomendaciones, así como la referencias y los apéndices.

Capítulo I:

Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

El apalancamiento Financiero es estrictamente usar endeudamiento para financiar una operación, es decir, en lugar de realizar una operación con fondos propios, se hará con fondos ajenos. La principal ventaja es que se puede multiplicar la rentabilidad y el principal inconveniente es que la operación no salga bien y se acabe siendo insolvente. Se consideran los intereses como los generadores de la palanca financiera.

Se denomina apalancamiento a la posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente, es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio, consiste en la utilización de la deuda para aumentar la rentabilidad esperada del capital propio.

La Rentabilidad es el vínculo entre la utilidad y la inversión que se necesita para obtenerla, debido a que evalúa la efectividad que posee la gerencia mostrada según las utilidades que se alcanzan por las ventas y el uso de inversiones, Sin embargo, esto admite ciertas matizaciones, puesto que la rentabilidad financiera sigue siendo una rentabilidad referida a la empresa y no al accionista, ya que aunque los fondos propios representen la participación de los socios en la empresa, en sentido estricto el cálculo de la rentabilidad del accionista debería realizarse incluyendo en el numerador magnitudes tales como beneficio distribuable, dividendos, variación de las cotizaciones, etc., y en el denominador la inversión que corresponde a esa remuneración, lo que no es el caso de la rentabilidad financiera, que, por tanto, es una rentabilidad de la empresa.

La empresa Contacto Satelital S.R.L., está ubicada en el distrito de San Isidro como su domicilio fiscal en calle. German Schreiber N° 250 Urb. Santa Ana Lima - San Isidro teniendo sucursales en diferentes distritos como:(Ate, San Juan de Miraflores, los Olivos, Comas, Villa el Salvador), se dedica al comercio de productos de telecomunicaciones.

Tiene como Misión: el claro compromiso en brindar una correcta gestión del servicio; manteniéndonos eficientes en seleccionar al personal idóneo y brindarle todo el empoderamiento que se requiere a través de conocimientos y herramientas; y como Visión: llegar a ser un grupo empresarial líder en el mercado, capaz de desarrollar técnicas innovadoras dentro de su especialidad (gestión de negocios-gestión de personas (gestión de clientes)) con el fin de mejorar la calidad de vida a las personas dentro y fuera del negocio.

En la empresa Contacto Satelital S.R.L. el mayor problema porque se solicita financiamiento es por la falta de liquidez en la empresa, esto se debe a que no hay un buen manejo en las cuentas por cobrar y también por la misma situación económica que se está viviendo en el país actualmente, ya que nosotros realizamos los pagos de forma diaria de acuerdo a las ventas que realizamos, pero el cobro recién nos abonan después de 90 días y esto nos genera que tengamos que acudir a las entidades financieras para solicitar préstamos bancarios y así tener capital de trabajo para cubrir nuestras obligaciones a corto plazo, pago a trabajadores y proveedores.

Mediante el financiamiento se busca tener más liquidez en la empresa Contacto Satelital S.R.L., lo cual no es posible por no tener una buena gestión de los ingresos y reducir los costos, es por eso que la gerencia busca mejorar la liquidez de la empresa, realizando campañas publicitarias, obsequios, ya que cada día nacen nuevas empresas con mayores opciones y ventajas atractivas a estos inversionistas, creando un mercado más competitivo y por lo tanto da mayor calidad.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Problema general.

¿En qué medida el apalancamiento Financiero incide, en la rentabilidad de la empresa

Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018?

1.2.2 Problemas específicos.

¿En qué medida el apalancamiento Financiero incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018?

¿En qué medida el apalancamiento Financiero incide en la rentabilidad financiera de la empresa

Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018?

1.3 Objetivos de la Investigación.

1.3.1 Objetivo general.

Determinar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

1.3.2 Objetivos específicos.

Determinar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

Determinar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

1.4 Justificación e Importancia de la Investigación.

Justificación Teórica

El presente trabajo de investigación radica en la importancia que tiene las teorías de las dos

variables que son Apalancamiento financiero y Rentabilidad, en la solución de la problemática de la empresa Contacto Satelital S.R.L., al observar la incidencia del financiamiento en la rentabilidad nos permitirá tomar decisiones adecuadas para cumplir los objetivos de la empresa. La justificación teórica considera la verificación, el rechazo, el aporte en algún aspecto de la teoría, contrastando resultados epistemológicos del conocimiento existente (Méndez, 2011)

Justificación práctica

El propósito de este trabajo de investigación, es proporcionar información y ampliar nuestros conocimientos en la utilización del Apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L., permitiendo a la gerencia y socios diseñar estrategias adecuadas que logren resolver los problemas relacionados con las variables antes mencionadas, con la finalidad de contribuir y mejorar la rentabilidad e imagen de la empresa. Una investigación tiene justificación práctica cuando su ejecución resuelve la problemática o plantea capacidades que contribuyen a su solución (Blanco y Villalpando, 2012)

Justificación metodológica

En el estudio se utilizó los procedimientos de la metodología científica en toda su amplitud: enfoque, tipo, diseño e instrumentos, La investigación proporcionará información a otros investigadores, instrumentos de evaluación validados y confiables, que puedan estandarizarse y emplearse en otras investigaciones relacionadas con las variables. Apalancamiento financiero y la Rentabilidad. Un estudio tiene justificación metodológica cuando expone una estrategia o método que permite alcanzar conocimientos válidos (Bernal, 2010)

Importancia de la investigación

Este estudio es importante por sus procesos formales, sistemáticos y organizados basado en el análisis de sus conclusiones y que podrá ser utilizados por las empresa o investigadores que buscan solucionar problemas de rentabilidad a partir del apalancamiento financiero.

1.5 Limitaciones

En la investigación realizada, no se tuvo limitación alguna porque se contó con todas las informaciones pertinentes y con el asesoramiento respectivo en el desarrollo del estudio.

Capítulo II

Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Internacionales

Piza (2018) *Apalancamiento financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Compañía MACOSER S.A.* Tesis pregrado. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Su objetivo fue la medición del impacto que genera el apalancamiento financiero en la rentabilidad de la compañía. Enfoque de investigación Mixto, tipo documental, descriptivo y analítico. Las técnicas utilizadas: revisión documental, análisis de datos y entrevista. Población y muestra: Gerentes y Contador de la compañía. Conclusiones: el apalancamiento financiero produjo altos gastos financieros lo que perjudicaron a la rentabilidad periodo 2018. No se toma en cuenta las políticas de financiamiento, al margen de ello la compañía continua entre las primeros importadores y distribuidores de productos electrónicos, los gerentes son conocedores de la pérdida mas no de la magnitud de su incidencia y de acuerdo a lo planificado para periodos futuros esperan una mejor rentabilidad.

Matute y Tigre (2021) *Incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad al sector de construcción de carreteras y autopistas período 2014-2018.* Tesis pregrado. Universidad del Azuay. Su objetivo fue determinar la incidencia de un endeudamiento en la rentabilidad del sector de la construcción de carreteras y autopistas. Investigación cuantitativa, La población y muestra empresas dedicadas a la construcción de carreteras y autopistas. Conclusiones: el apalancamiento financiero tiene una incidencia alta en la rentabilidad, implicando el ejercicio de las empresas, en las cuales consta un incremento en la rentabilidad financiera y el uso del endeudamiento no se altera, revelándose las utilidades obtenidas en comparación al patrimonio total de accionistas. La rentabilidad sobre los activos totales tiende

a ser inferior a la rentabilidad sobre el patrimonio; a medida que crece el grado de apalancamiento financiero, la rentabilidad de los recursos propios se conserva invariable, porque, mantiene el apalancamiento financiero sobre su punto inflexión.

Salazar (2017): *Apalancamiento Financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas Agencies C. A.* Tesis pregrado. Universidad Laica Vicente Rocafuerte. Guayaquil. Su objetivo fue examinar la incidencia del apalancamiento financiero en la distribución de las utilidades de la empresa indicada. Investigación de enfoque cualitativo, tipo descriptivo. Técnicas utilizadas análisis documental y la entrevista con el instrumento el cuestionario. La población y muestra fue: gerente general, gerente financiero, contador. Conclusiones: es importante subrayar los resultados que ha generado la utilización del apalancamiento financiero en la empresa, puesto que le ha habilitado conservarse en el mercado ecuatoriano como una organización líder en la mercantilización y representatividad alta tecnología médica de marcas internacionales. Asimismo, existe un alto nivel de incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad económica en la organización.

Olaya (2016) *Análisis del apalancamiento financiero en la empresa OROBANANA S.A. (OBSA), de la ciudad de Machala.* Tesis pregrado. Universidad Técnica de Machala. Su objetivo fue el análisis del financiamiento de la empresa, con indicadores financieros para preparar la toma de decisiones. Investigación de enfoque cuantitativo, modalidad investigación de campo, nivel descriptivo. Técnica usada la entrevista y guía de entrevista con instrumento. Conclusiones: en el apalancamiento financiero de la empresa OBSA Oro Banana S.A. la utilidad antes de impuestos e intereses UAII se acrecienta en el beneficio sobre su patrimonio ROE incluido el costo no operativo o financiero, escenario que se revierte, si la UAII se reduce en el mismo porcentaje lo cual afecta al ROE.

Rayo y Suarez (2018) *Apalancamiento financiero y la capacidad de pago de las empresas del sector comercio, reparación, restaurantes y hoteles, en la Región del Pacífico*

Colombiano, entre 2012 – 2014. Tesis pregrado. Universidad Autónoma de Occidente. Santiago de Cali. Colombia. Su objetivo la definición de los indicadores financieros para evaluar el apalancamiento y la cabida de pago, a corto y largo vencimiento para el sector indicado. Investigación con enfoque cuantitativa, tipo descriptivo. Técnicas utilizadas: revisión documental y análisis financiero. La población fue 2043 empresas y la muestra 470 empresas del sector comercio. Conclusiones: De acuerdo al tamaño de las empresas se diferencian los activos, las empresas grandes al endeudarse a corto plazo alcanzan un nivel alto de pasivos, de patrimonio lo cual le permite cumplir con sus requerimientos. El apalancamiento financiero incide en la capacidad de pago de estas empresas lo cual demuestra que tienen una buena rentabilidad.

2.1.2 Nacionales.

Checya (2019) *Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa MANPOWERGROUP S.A., Cusco, periodos 2016, 2017, 2018*. Tesis posgrado. Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. Su objetivo determinación de la manera que el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa indicada. Investigación de enfoque cuantitativa, tipo aplicada, nivel descriptivo correlacional, diseño no experimental, longitudinal. Población y muestra fue constituido por informaciones financieras. Técnicas utilizadas: revisión y análisis documentario, el instrumento fue la ficha de registro de datos. Conclusiones: El apalancamiento financiero incide en la rentabilidad, por existir un aumento en las ganancias de la Empresa efectuando la confrontación de los periodos 2016, 2017 y 2018. En relación al resultado de los objetivos planteados observamos que los ingresos, a través del apalancamiento financiero incide en la rentabilidad logrando resultados óptimos en los periodos analizados.

Amaya, (2017) *Apalancamiento Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Mype Calzature Pattys S.A.C. de la ciudad de Trujillo, año 2016*. Tesis de pregrado. Universidad Cesar Vallejo. Su objetivo la determinación de la incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de la empresa indicada. Investigación de diseño no experimental, transversal. La población y muestra fue la misma empresa. Las técnicas utilizadas fueron el análisis documental y la entrevista. Conclusiones: en la empresa “Calzature Pattys SAC” se ejecutó una propuesta sobre el uso del apalancamiento financiero lográndose utilidades por S/13,268 suma superior a lo obtenido en la actualidad que es S/7,541. Es este sentido podemos afirmar que la utilización correcta del apalancamiento financiero es considerable en el mejoramiento de la rentabilidad, así como, optimiza la estructura económica financiera de “Calzature Pattys SAC”.

Casamayou (2016) *Análisis del apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima - periodo 2008-2017*. Tesis posgrado. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann – Tacna. Su objetivo la determinación de la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las empresas indicadas. Investigación tipo no experimental y cuantitativa; nivel descriptivo, correlacional. La población y muestra fue 37 empresas que cotizan en la bolsa de valores. La técnica utilizada análisis documental. Conclusiones: El apalancamiento financiero tiene influencia en la rentabilidad de las empresas industriales cotizantes de la bolsa de valores; su actividad de operación influye en la rentabilidad; el apalancamiento y el margen operativo influyen juntamente en la rentabilidad de las empresas industriales.

Ayquipa y Saavedra (2021) *Apalancamiento financiero y rentabilidad de los comerciantes del Centro Comercial el Molino I Cusco – 2019*. Tesis pregrado. Universidad César Vallejo. Su objetivo fue la determinación de la incidencia que existe de apalancamiento financiero en la rentabilidad de los comerciantes del Centro Comercial el Molino I Cusco.

Investigación tipo aplicada, diseño no experimental, correlacional, transversal. Población 940 comerciantes, la muestra fue de 365 comerciantes. Técnica utilizada la encuesta, instrumento el cuestionario. Conclusiones: luego del procesamiento y análisis de los datos recolectados afirmamos que el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad, asimismo entre la capacidad de pago y la rentabilidad existe una incidencia positiva alta lo cual indica que mientras los comerciantes demuestran capacidad ante sus obligaciones en los periodos establecidos, su rentabilidad financiera será óptima

Sanchez (2018), *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza 2017*. Tesis pregrado. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Su objetivo fue la determinación de la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad de las Micro y pequeñas empresas del sector comercio indicado. Investigación de enfoque cuantitativa, diseño no experimental descriptivo correlacional. Técnica utilizada la encuesta e instrumento el cuestionario. Población y muestra 15 librerías. Conclusiones: De acuerdo a la correlación de Pearson, el nivel de relación entre las variables apalancamiento financiero y rentabilidad es de ,932, demostrando que, a mayor apalancamiento, mayor rentabilidad. Es importante aplicar el apalancamiento financiero porque, es un instrumento de gestión para alcanzar alta rentabilidad en librerías de Uchiza; el financiamiento de inversiones, permite poseer una liquidez mayor a fin de invertir en capital de trabajo. El plazo de endeudamiento tiene influencia directa en la Rentabilidad económica de las Mypes del rubro librerías de Uchiza, ya que se considera que el endeudamiento a corto plazo es más beneficioso y rentable, de modo que cuanto menor sea el plazo, menor es el riesgo para la empresa.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Apalancamiento Financiero.

2.2.1.1 Definiciones.

Es la capacidad de toda empresa para utilizar los gastos financieros fijos, para acrecentar la mayor ganancia con repercusión de las diferenciaciones en la utilidad antes de los impuestos e intereses. Debemos decir que el apalancamiento financiero tiene relación directa con el uso de la deuda; por eso busca incrementar la rentabilidad de sus recursos propios (Flores, 2017).

Es el efecto que implanta el endeudamiento en la rentabilidad del capital propio. La circunstancia indispensable para que se origine el apalancamiento la rentabilidad de las inversiones debe ser mayor al tipo de interés de las deudas; en el apalancamiento financiero, la utilización de fondos derivados de préstamos a un costo fijo es para incrementar los beneficios netos de la empresa (Cordoba, 2012).

2.2.1.2 Clasificación de apalancamiento financiero.

Apalancamiento Financiero positivo: Cuando las obtenciones de los fondos provienen de préstamos productivos, es decir, la tasa del rendimiento que se consigue sobre activos de la organización, es superior a la tasa de interés que se paga por los fondos logrados en los préstamos (Laurence, 2007).

Apalancamiento Financiero Negativo: Cuando las obtenciones de fondos proceden de préstamos improductivos, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se consigue sobre activos de la organización, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos logrados en los préstamos (Laurence, 2007).

Apalancamiento Financiero Neutro: Cuando las obtenciones de fondos proceden de préstamos que llegan al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se

consigue sobre activos de la organización, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos logrados en los préstamos (Laurence, 2007).

2.2.1.3 Fuentes de apalancamiento financiero.

Fuentes Internas: son las denominadas como capital social, en tal sentido se encuentran en las aportaciones de los socios; el capital se origina del dinero que ostenta la organización

Fuentes Externas: son las denominadas capital prestado por terceros que no pertenece plenamente a la organización, pudiendo ser de una institución financiera o de accionistas que esperan a cambio beneficios (Baena, 2014)

2.2.1.4 Importancia del apalancamiento financiero.

El apalancamiento financiero es importante en los negocios y emprendimiento, así como, para los comerciantes experimentados. Permite a los negocios y empresas a lograr alianzas estratégicas entre organizaciones o personas, busca hallar beneficios en conjunto (Gironella, 2005).

Sustenta su importancia en el logro de invertir más dinero del que realmente se posee y así obtener mejores beneficios, que invirtiendo solo capital nuestro. Una operación con apalancamiento financiero tiene mayor rentabilidad en referencia al capital que se invierte; esto se puede realizar mediante deudas o mediante derivados financieros (López y Sierra, 2014)

2.2.1.5 Ventajas y desventajas del Apalancamiento Financiero

Ventajas:

La rentabilidad se multiplica.

Permite ampliar mercados y ser más competitivos.

Puede invertirse más dinero del que se dispone, minimizando el riesgo.

Se obtienen más beneficios que invirtiendo solo el capital disponible.

Tiene una mayor rentabilidad con relación al capital invertido (Ricra, 2014).

Desventajas:

A más deuda utilizada, el apalancamiento financiero será mayor.

A mayor apalancamiento financiero, mayor son los intereses sobre la deuda.

El mayor pago de interés trasciende de manera negativa en las ganancias.

En un proceso de deflación, no resulta ser una buena decisión

Las pérdidas aumentan si la rentabilidad de la inversión es menor al costo de la financiación.

Riesgo mayor de insolvencia (Ricra, 2014).

2.2.1.6 Cargas fijas financieras

Las cargas fijas financieras generan el endeudamiento y se definen como la capacidad financiera de la empresa de utilizar dichas cargas fijas con la finalidad de incrementar al máximo el resultado que un incremento en la UAII. (García; 2009).

El apalancamiento financiero es una expresión que se exterioriza cuando la empresa asume cargas fijas financieras manifestadas en deudas financieras, con la intención de incrementar al máximo el resultado de la inversión sobre los beneficios por acción de la misma; al hacer referencia al resultado de la inversión sobre los beneficios, se debe considerar que puede ser, tanto negativo como positivo (Bryan, 2016).

2.2.1.7 Costos Financieros fijos.

El apalancamiento financiero se debe a la existencia de los costos financieros fijos que la organización debe pagar, se puede conceptualizar el apalancamiento financiero como la utilización de los costos financieros fijos para incrementar los resultados de los cambios en los dividendos antes de impuestos e intereses sobre las ganancias por acción de la organización; los más frecuentes son: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes (Lawrence y Chad, 2012).

2.2.1.8 Plazos de financiamiento

Actualmente existe varios tipos de plazos en financiamiento: los de corto y largo plazo. Ambos tienen la función de proveer capital para la realización de inversiones y optimizar la rentabilidad de la empresa, tienen diferentes características:

A corto plazo: Se recurre a éste tipo de financiamiento para obtener liquidez inmediata y solventar operaciones relacionadas directamente a los ingresos; se realiza a un período no mayor a 12 meses. Habitualmente, las empresas la requieren porque reciben un beneficio económico mayor al costo financiero del crédito.

A largo plazo: Es aquel que se realiza por más de un año y requiere garantía en la mayoría de los casos. Además de solucionar situaciones o problemas inesperadas, ayuda a la empresa en el desarrollo de nuevos proyectos (Aching, 2019).

2.2.1.9 Riesgo Financiero.

Ante el apalancamiento financiero toda organización se enfrenta al riesgo de no poder asumir los costos financieros, puesto que, a medida que aumenta los cargos fijos, aumenta también el grado de utilidad antes de impuestos e intereses. El acrecentamiento del apalancamiento financiero ocasiona un riesgo creciente, puesto que los pagos financieros mayores exigen a la organización a tener un nivel alto de beneficios para asegurar las actividades productivas y si la organización no puede asumir los pagos, se ve obligada a cerrar (Ruza, 2013).

2.2.2 Rentabilidad.

2.2.2.1 Definiciones.

Es la relación porcentual que señala cuánto se consigue a través del tiempo por cada beneficio del recurso invertido. Asimismo, puede definirse que, la rentabilidad es el cambio

del valor de un activo, más un porcentaje del valor inicial; es la relación entre los ingresos y los costos (Cordoba, 2012)

La rentabilidad es un conocimiento aplicado a toda acción económica en la que se mueven recursos humanos, materiales y financieros; puede medirse cotejando el resultado final y el valor de los medios utilizados para observar las utilidades. La capacidad para generar utilidades depende de los activos que tienen las empresas para la ejecución de sus operaciones, financiados por recursos propios (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implica costo de oportunidad (Ccaccya, 2019).

2.2.2.2 Importancia de la Rentabilidad.

Su importancia está en la medición de la relación entre resultados económicos de una operación o actividad y los recursos utilizados en su obtención. La rentabilidad es la finalidad económico-financiero de la inversión en la empresa (Ccaccya (2015).

La importancia de la rentabilidad está determinada por diversos objetivos al cual se enfrentan la empresa, basados en el servicio, en la estabilidad, en el crecimiento y desarrollo empresarial (Parada, 2013)

La rentabilidad es primordial para el progreso de toda empresa porque permite tener conocimiento de la necesidad de la organización. En un contexto con patrimonio escaso, la rentabilidad es la medición para la toma de decisiones entre opciones múltiples. La rentabilidad no es una medición absoluta ya que siempre existe riesgo. (Daza,2016)

2.2.2.3 Crecimiento empresarial y rentabilidad

El crecimiento empresarial está representado por el desarrollo que tiene la organización como resultado de su progreso en el tiempo; lograr un ambiente laboral, fortalecer la competitividad esperada, tener una imagen de marca, y ser una empresa responsable

socialmente (Aguilera y Puerto, 2012).

Al tratarse del crecimiento empresarial estamos refiriéndonos al avance a lo largo del tiempo que tiene una organización, el cual se logra mediante estrategias de innovación y capacitación que fortifican las capacidades del empresario y sus colaboradores (Ibarra, 2010).

2.2.2.4 Tipos de Rentabilidad.

Rentabilidad Económica.

Es un indicador básico para evaluar la eficiencia de la gestión empresarial, porque, exactamente es el comportamiento de los activos, con independencia de la financiación lo que determina que una organización sea o no rentable en términos económicos (Sánchez, 2013).

Esta afín con los negocios y concierne a la utilidad de una empresa; se evalúa en la relación entre la utilidad antes de intereses e impuestos, y la inversión o activo (Naveda, 2020). La rentabilidad económica se calcula con la obtención de los beneficios como resultado del desarrollo de los activos sin considerar la manera de cómo fue financiado (Apaza, 2017).

Rentabilidad Financiera.

Es la medida referente a un explícito periodo de tiempo, del beneficio logrado por capitales propios, ordinariamente con independencia del repartimiento del resultado. Asimismo, una rentabilidad financiera insuficiente es una restricción para el acceso a fondos propio nuevos (Sánchez, 2013). es la rentabilidad desde la perspectiva del accionista, se obtiene sobre el capital propio luego de descontar el pago de la carga financiera (Maldonado, 2015).

La rentabilidad financiera, considera en su medición, como denominador la cuantía de los fondos propios, por lo que, esta rentabilidad constituye un test de rentabilidad para el propietario o accionista de la empresa, en lo que se refiere a las inversiones realizadas en la empresa por los propietarios, estas vienen medidas por la suma total de los fondos propios existentes al final del ejercicio (Lizcano, 2014).

2.2.2.5 Ratios de Rentabilidad.

Se utilizan para evaluar la rentabilidad sobre las inversiones en la organización, analizando las utilidades, teniendo en cuenta el análisis en conjunto de los factores como: precios, gastos de producción, etc. (Coello, 2015).

Es un conjunto de indicadores y medidas que tiene por finalidad el diagnóstico en una empresa para observar si genera ingreso suficiente para cubrir costos; son medidas que intervienen en el análisis de la capacidad en crear beneficios en base a la venta, activo e inversión. Las ratios principales según Lozano (2012) son:

Rentabilidad sobre la inversión (ROA).

Se deduce que, si el coeficiente es alto, la organización está realizando de forma eficiente sus recursos y está logrando mayores retornos por cada unidad del activo que posee; en caso contrario, está perdiendo la circunstancia del logro de mejores resultados.

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad neta sobre ventas.

Es la medición de la rentabilidad neta sobre las ventas, considerando gastos financieros, operacionales, laborales y tributarios de la organización; asimismo, indica cuántos centavos se gana por cada nuevo sol vendido de la mercancía.

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad netas}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE).

Muestra la rentabilidad obtenida por los accionistas o propietarios de la organización y es señalada además como rentabilidad financiera. Indicador más importante para los accionistas porque les manifiesta cómo será recompensado su capital.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rotación de activos

Indicador que muestra la capacidad de la organización en la creación ingresos referente a un volumen explícito de activos.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Total de ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Margen comercial

Establece la rentabilidad sobre las ventas de la organización fundamentando solo los costes de la producción.

$$\text{Margen comercial} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

2.2.2.6 Factores determinantes de la rentabilidad

De acuerdo con diversos estudios, se ha concluido que los principales factores que conducen a obtener mayores utilidades por lo tanto mayor rentabilidad, son: máxima intervención en el mercado del giro de la empresa; mejor calidad referente; disminución de costes promedio. El factor de calidad referente es la diferencia en el producto para una acogida

mayor del consumidor, conllevando a una venta mayor y con ello el incremento de la intervención en el mercado, por lo que es importante considerar los factores mencionados, a fin de lograr el éxito de la organización (Rebollar, 2011)

2. 3 Definición de Términos.

Apalancamiento. Relación entre el capital propio y el crédito invertido en operaciones financieras. Al disminuir el capital inicial que se aporta, incrementa la rentabilidad obtenida. El aumento del apalancamiento también incrementa el riesgo en las operaciones. (Ricra, 2014).

Amortización. Son formas de cancelación o pago de los créditos; los de plazo fijo, habitualmente, tienen una única amortización al vencimiento, los créditos en cuotas o amortizables son pactados con pagos parciales, mensuales, (Ramírez, García, Pantoja, & Zambrano, 2009).

Costos financieros. son los costos que se producen por la obtención de recursos de terceros, que la organización requiere para su desenvolvimiento normal (Zeballos, 2014).

Financiamiento. Es el mecanismo por el cual se otorga un crédito a una empresa para que pueda realizar un proyecto, adquirir bienes, asumir gastos o cumplir obligaciones con los proveedores (Lira, 2009).

Fondos propios. Son aquellas cuentas que constituyen los recursos que el propietario o los accionistas han aportado a la organización, así como las utilidades que quedaron a disposición de la organización (Gitman y Joehnk, 2009).

Gastos Financieros. Es parte de los gastos deducibles de las operaciones económicas, tanto del propietario como de los accionistas; son todos aquellos en los que incurren la empresa como resultado del uso del capital puesto a su disposición por terceros; la organización que obtenga financiación ajena, tendrá esta partida en los resultados (Ormeñaca, 2017)

Plazo de pago. Es el tiempo que transcurre desde la ejecución de la adquisición hasta la cancelación de la deuda adquirida. La empresa debe negociar la fecha de vencimiento o pago, a fin de tener conocimiento de la fecha que debe liquidarse la deuda (López, 2015).

Recursos. Son los valores y fondos establecidos al cumplimiento de las obligaciones exigibles por un procedimiento de pago de valores, en concordancia a normas de funcionamiento. (Córdoba, 2014).

Utilidad. Es la diferencia entre los ingresos y egresos, cuando estos son iguales la utilidad es cero y cuando es mayor es por los ingresos que es mayor al egreso (Van, 2002).

Capítulo III

Metodología de la Investigación

3.1 Enfoque de la Investigación

En la investigación en la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018 se utilizó el enfoque cuantitativo. Éste enfoque se representa por procesos y se cimienta en la estadística, en el análisis de una realidad concreta mediante mediciones numéricas y estadísticas a fin de determinar predicciones del comportamiento del problema formulado (Muntané, 2010).

3.2 Variables

Apalancamiento Financiero

Rentabilidad

3.2.1 Operacionalización de Variables

Variable: Apalancamiento Financiero.

El apalancamiento financiero es utilizar el endeudamiento en la financiación de una operación; en donde se observan las cargas fijas financieras que comprende la capacidad financiera de la empresa de utilizar dichas cargas fijas y las deudas financieras, con la intención de acrecentar al máximo el resultado de la inversión. Del mismo modo, se observa el uso de los costos financieros fijos para incrementar los efectos del cambio en la utilidad antes del interese e impuesto, siendo los costos financieros fijos más frecuentes: los intereses de deuda y los dividendos de acciones. Por último, se tiene en cuenta los plazos de endeudamiento (Ayón, Plus y Ortega; 2020).

| Dimensiones | Indicadores | Ítems |
|--------------------------|------------------------|--|
| Cargas fijas financieras | Capacidad financiera | ¿Las cargas fijas financieras son generadas por el endeudamiento de la empresa Contacto Satelital S. R. L? ¿La capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. permite utilizar las cargas fijas para incrementa la UAII? |
| | Deudas financieras | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. asume las cargas fijas representadas en las deudas financieras? ¿El apalancamiento financiero hace variar la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. debido a las deudas financieras? |
| Costos Financieros fijos | Intereses de deudas | ¿La empresa considera en los costos financieros fijos: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes? ¿Los intereses de deudas en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? |
| | Dividendos de acciones | ¿Los dividendos de acciones preferentes en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? |
| Plazos de endeudamiento | Tipos | ¿Para elegir un financiamiento de corto o largo plazo, se evalúa las necesidades y objetivos de la empresa Contacto Satelital S.R.L.? |
| | Corto plazo | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a corto plazo para poder financiar sus activos? |
| | Largo plazo | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a largo plazo para aumentar la demanda? |

Variable: Rentabilidad.

La rentabilidad es una medición que se aplica a las actividades económicas mediante movilización de medios humanos, materiales y financieros con la finalidad de obtener beneficios como resultados. En este sentido, la rentabilidad en toda empresa se mide comparando los resultados finales y el valor de los medios utilizados en la generación de beneficios, diferenciándose entre rentabilidad económica y financiera (Ccaccya, 2015).

| Dimensiones | Indicadores | Ítems |
|-------------------------|-----------------------|---|
| Rentabilidad económica | Resultado del periodo | <p>¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. aumentaron debido a las inversiones basadas en préstamos realizados?</p> <p>¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. mejoró sus utilidades ejecutando una mayor inversión?</p> <p>¿Con los recursos actuales, la empresa Contacto Satelital S.R.L. optimiza su rentabilidad económica?</p> |
| | Activo total | <p>¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. posee liquidez suficiente para afrontar deudas y/o compromisos?</p> <p>¿Existe abastecimiento continuo de materia prima e insumos en la empresa Contacto Satelital S.R.L.?</p> <p>¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. tiene mercaderías de reserva para lograr el stock de mercancías proyectadas para el periodo?</p> |
| Rentabilidad Financiera | Resultado neto | <p>¿El apalancamiento financiero permite a la empresa Contacto Satelital S.R.L. la mejorar de su rentabilidad financiera?</p> <p>¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejora significativamente la rentabilidad financiera?</p> <p>¿El préstamo realizado por la empresa Contacto Satelital S.R.L. permitió la mejora de la rentabilidad financiera?</p> |
| | Fondos propios | <p>¿La empresa con el dinero obtenido mediante el apalancamiento financiero incrementó sus inventarios (insumos, materia prima y otros)?</p> |

3.3 Hipótesis

3.3.1. Hipótesis general

H_i: El apalancamiento Financiero si incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

3.3.2 Hipótesis específicas

Hipótesis específica 1

H_i: El apalancamiento Financiero si incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

Hipótesis específica 2

H_i: El apalancamiento Financiero si incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

3.4 Tipo de Investigación

El estudio fue de tipo básica. Este tipo de investigación tiene por finalidad la búsqueda de conocimientos nuevos (...) indaga leyes y principios para establecer una teoría científica (Sánchez, Reyes y Mejía, 2018)

3.5 Diseño de la Investigación

La investigación utilizó el diseño no experimental y transeccional, Hernández, Fernández & Baptista, (2016), lo define como una investigación no experimental se efectúa sin manipular variables deliberadamente o intencionalmente, para observar su efecto en la otra variable. Lo que se realiza en la investigación no experimental es estudiar el hecho en su contexto real, para su análisis. El diseño correlacional, es la recolección de dos o más grupos de datos de un conjunto de personas con el propósito de establecer la relación entre los grupos de datos (Sánchez, Reyes y Mejía, 2018)

3.6 Población y Muestra

3.6.1 Población

La población para la investigación se consideró a 25 personas de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018. La población está determinada por la totalidad de las personas que tienen características comunes la cual se estudia y da origen a los datos de la investigación (Hernández, Fernández & Baptista, 2016)

3.6.1 Muestra.

La investigación consideró una muestra no probabilística formado por las 25 personas de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018. La muestra no probabilística es seleccionada intencionalmente por la investigadora (Cuesta, 2009).

3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.

En la investigación utilizamos la técnica de la encuesta, para recopilar información de la muestra. La encuesta es la técnica que permite recopilar informaciones relacionada al problema de investigación (Carrasco, 2017).

El instrumento utilizado fue el cuestionario con 20 preguntas con escala Likert, basado en la operacionalización de las variables. El cuestionario es un conjunto de ítems formulados con el objetivo de recolectar información en la investigación (Ambrosio, 2014).

Validación del instrumento

Se realizó mediante juicio de experto, con una valoración: de 1 a 5 y 10 criterios

| Valoración | | | | |
|------------|------|---------|-------|-----------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Muy malo | Malo | Regular | Bueno | Muy bueno |

| CRITERIOS | JUECES | | | TOTAL |
|---------------------|--------|----|----|-------|
| | J1 | J2 | J3 | |
| Claridad | 4 | 4 | 4 | 12 |
| Objetividad | 5 | 4 | 5 | 14 |
| Actualidad | 4 | 5 | 4 | 13 |
| Organización | 5 | 4 | 5 | 14 |
| Suficiencia | 4 | 5 | 4 | 13 |
| Pertinencia | 5 | 5 | 4 | 14 |
| Consistencia | 4 | 4 | 5 | 13 |
| Coherencia | 5 | 4 | 5 | 14 |
| Metodología | 4 | 5 | 4 | 13 |
| Aplicación | 5 | 5 | 5 | 15 |
| Total de validación | 45 | 45 | 45 | 135 |

Cálculo de coeficiente de validez:

$$\text{Validez} = \frac{135}{10 \cdot 3 \cdot 5} = \frac{135}{150} = 0.9 = 90\%$$

El Coeficiente de Validez es 0,9 considerado bueno

Confiabilidad del instrumento

Para la confiabilidad del cuestionario de la investigación sobre apalancamiento financiero y rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, utilizamos el coeficiente alfa de Cronbach

Formula:

$$\alpha = \left[\frac{k}{k-1} \right] \left[1 - \frac{\sum_{i=1}^k S_i^2}{S_t^2} \right]$$

Donde:

k: número de ítems

S_i^2 : varianzas de los ítems

S_t^2 : varianza de la suma de los ítems

Resultados:

| Resumen del procesamiento de los casos | | | |
|---|-----------|----|-------|
| | | N | % |
| Casos | Válidos | 25 | 100,0 |
| | Excluidos | 0 | 0 |
| | Total | 25 | 100,0 |
| a. Eliminación por lista basada en todas las variables del procedimiento. | | | |

| Estadísticos de fiabilidad | |
|----------------------------|----------------|
| Alfa de Cronbach | N de elementos |
| 0.89 | 20 |

Discusión:

El valor del Alpha de Cronbach cuanto más se aproxime a su valor máximo 1, mayor es la fiabilidad de la escala. En determinados contextos y por tácito convenio, se considera que valores del alfa superiores a 0,7 son confiables para garantizar la fiabilidad de la escala. Tal es así, que el valor de Alpha de Cronbach para el instrumento es 0.89 concluyendo que el instrumento es muy confiable.

Capítulo VI

Resultados

4.1 Análisis de los Resultados

Tabla 1

Ítem 01: ¿Las cargas fijas financieras son generadas por el endeudamiento de la empresa Contacto Satelital S. R. L.?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 13 | 52% |
| Casi siempre | 5 | 20% |
| A veces | 7 | 28% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

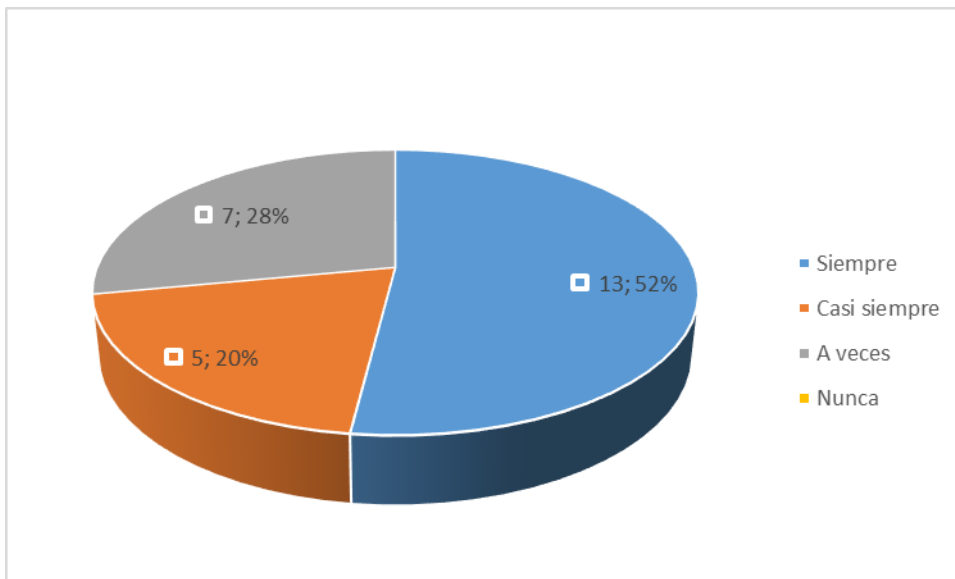


Figura 1: ¿Las cargas fijas financieras son generadas por el endeudamiento de la empresa Contacto Satelital S. R. L.?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 52% de los encuestados manifiestan que, siempre las cargas fijas financieras son generadas por el endeudamiento de la empresa Contacto Satelital S. R. L., el 28% precisa que casi siempre; el 20% que nunca.

Tabla 2

Ítem 02: ¿La capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. permite utilizar las cargas fijas para incrementar la UAII?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 9 | 36% |
| Casi siempre | 12 | 48% |
| A veces | 4 | 16% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

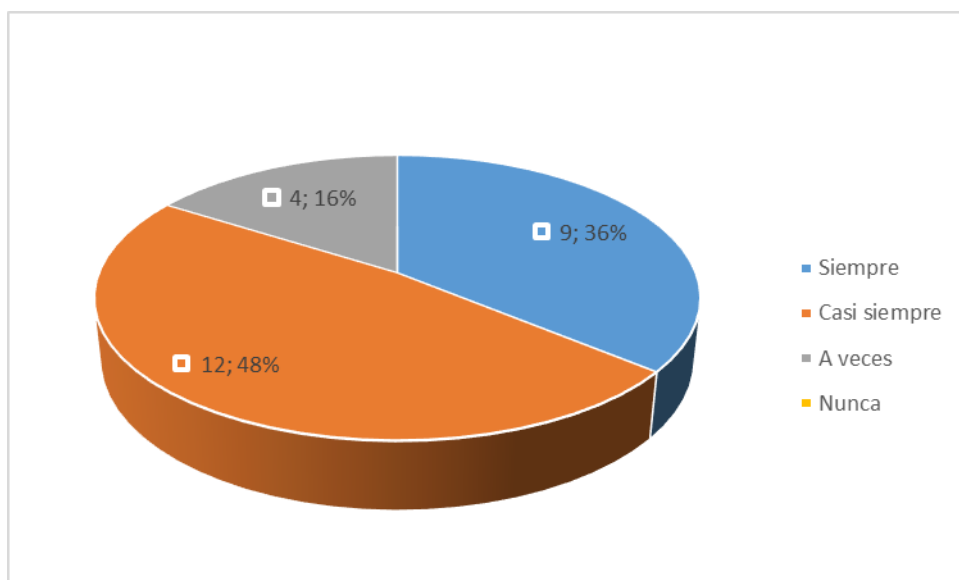


Figura 2: ¿La capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. permite utilizar las cargas fijas para incrementar la UAII?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 48% de los encuestados manifiestan que, casi siempre la capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. permite utilizar las cargas fijas para incrementar la UAII, el 36% precisa que siempre y el 16% que nunca.

Tabla 3

Ítem 03: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. asume las cargas fijas representadas en las deudas financieras?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 13 | 52% |
| Casi siempre | 11 | 44% |
| A veces | 1 | 4% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

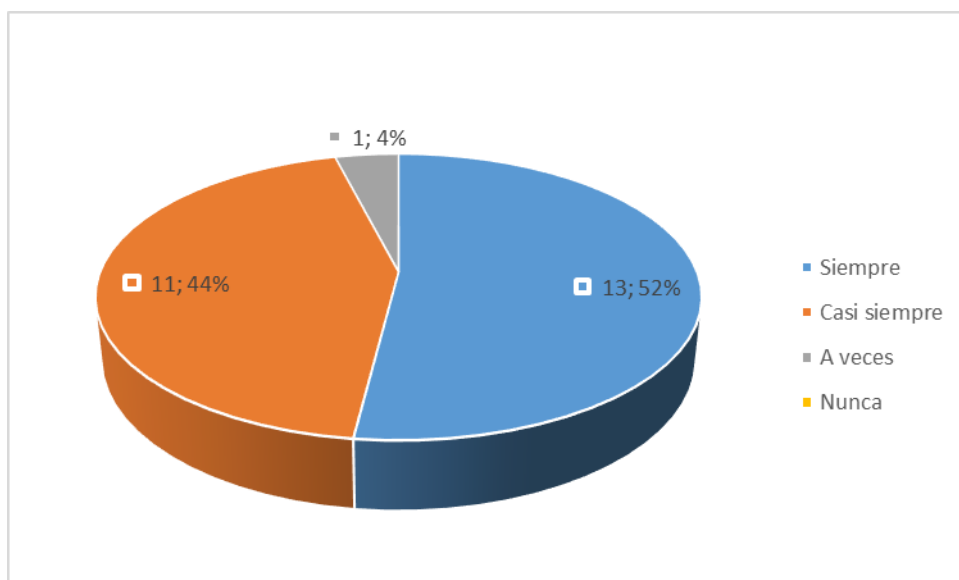


Figura 3: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. asume las cargas fijas representadas en las deudas financieras?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 52% de los encuestados manifiestan que, siempre la empresa Contacto Satelital S.R.L. asume las cargas fijas representadas en las deudas financieras, el 44% precisa que casi siempre y el 4% que a veces.

Tabla 4

Ítem 04: ¿El apalancamiento financiero hace variar la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. debido a las deudas financieras?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 12 | 48% |
| Casi siempre | 6 | 24% |
| A veces | 5 | 20% |
| Nunca | 2 | 8% |
| Total | 25 | 100% |

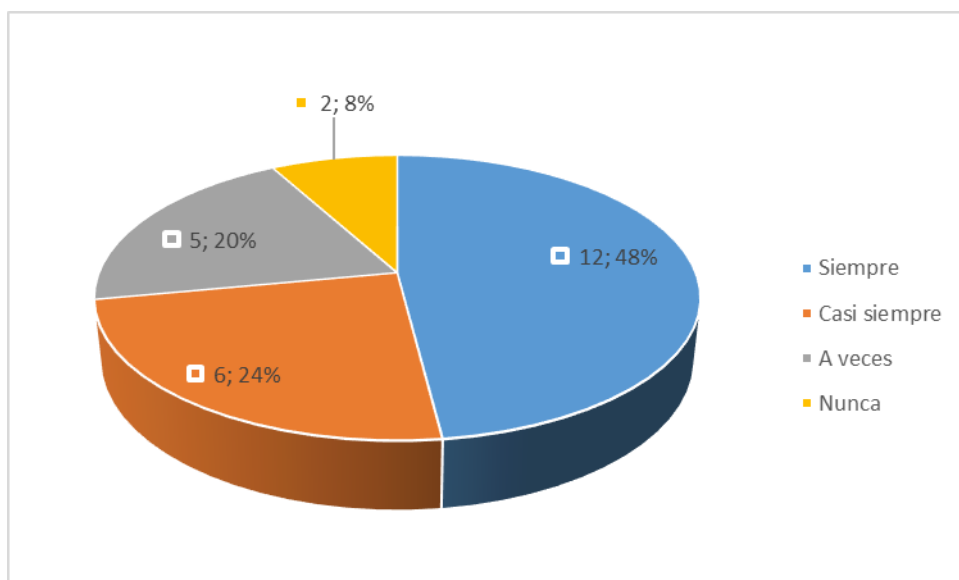


Figura 4: ¿El apalancamiento financiero hace variar la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. debido a las deudas financieras?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 48% de los encuestados manifiestan que, siempre el apalancamiento financiero hace variar la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. debido a las deudas financieras, el 24% precisa que casi siempre; el 20% a veces y el 8% que nunca.

Tabla 5

Ítem 05: ¿La empresa considera en los costos financieros fijos: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 13 | 52% |
| Casi siempre | 6 | 24% |
| A veces | 4 | 16% |
| Nunca | 2 | 8% |
| Total | 25 | 100% |

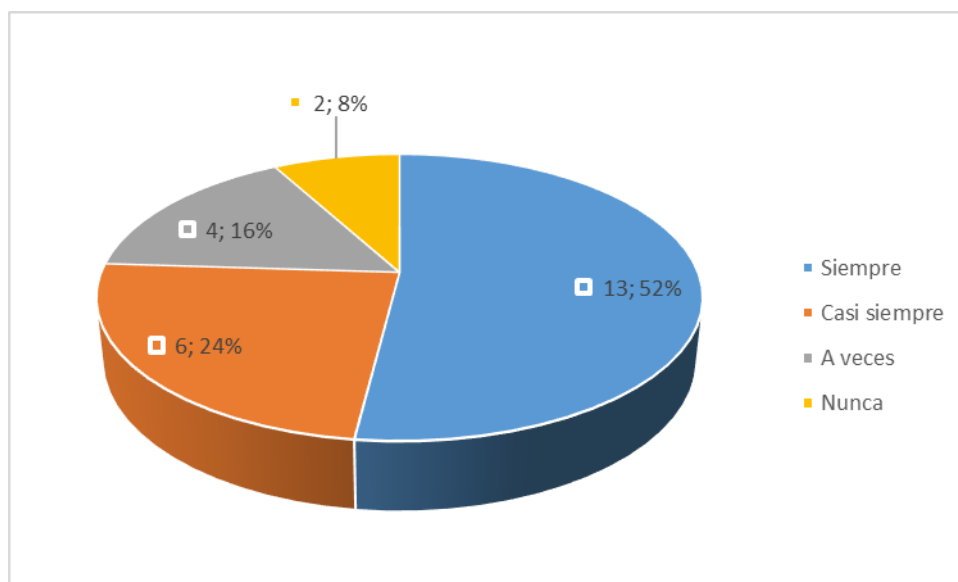


Figura 5: ¿La empresa considera en los costos financieros fijos: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 52% de los encuestados manifiestan que, siempre la empresa considera en los costos financieros fijos: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes, el 24% precisa que casi siempre; el 16% a veces y el 8% que nunca

Tabla 6

Ítem 06: ¿Los intereses de deudas en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 11 | 44% |
| Casi siempre | 8 | 32% |
| A veces | 6 | 24% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

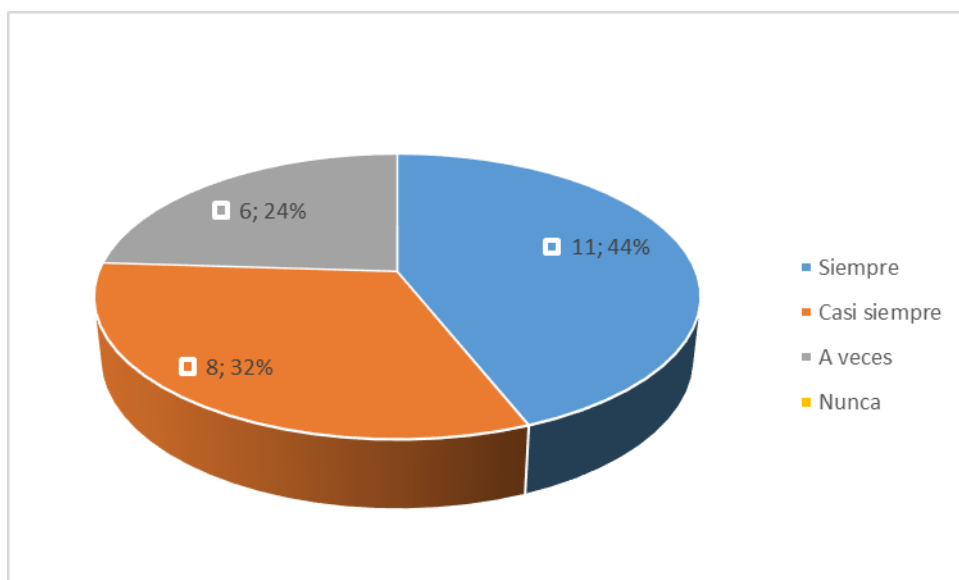


Figura 6: ¿Los intereses de deudas en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 44% de los encuestados manifiestan que, siempre los intereses de deudas en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles, el 32% precisa que casi siempre y el 24% que a veces.

Tabla 7

Ítem 07: ¿Los dividendos de acciones preferentes en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 18 | 72% |
| Casi siempre | 5 | 20% |
| A veces | 2 | 8% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

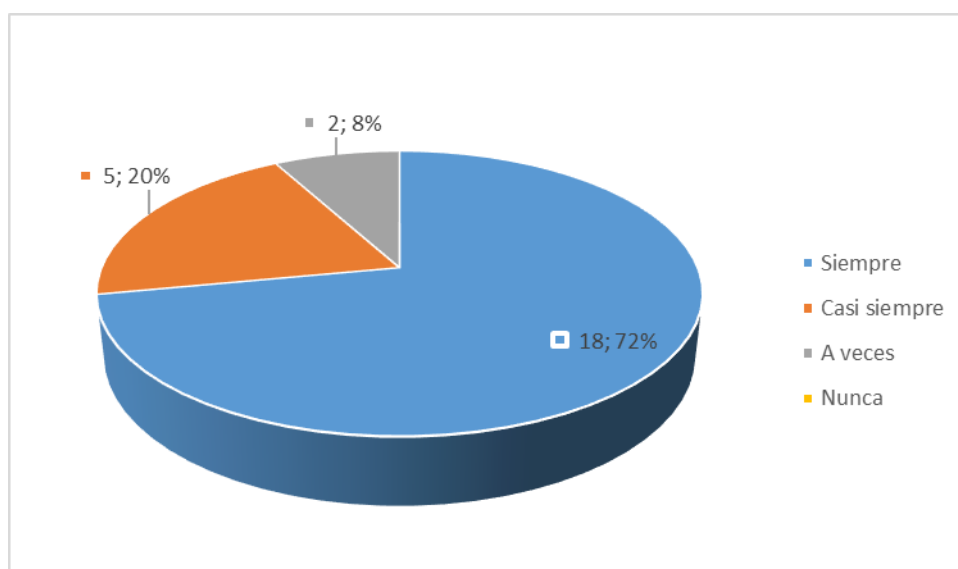


Figura 7: ¿Los dividendos de acciones preferentes en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 72% de los encuestados manifiestan que, siempre los dividendos de acciones preferentes en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles, el 20% precisa que casi siempre y el 8% que a veces.

Tabla 8

Ítem 08: ¿Para elegir un financiamiento de corto o largo plazo, se evalúa las necesidades y objetivos de la empresa Contacto Satelital S.R.L.?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 17 | 68% |
| Casi siempre | 6 | 24% |
| A veces | 2 | 8% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

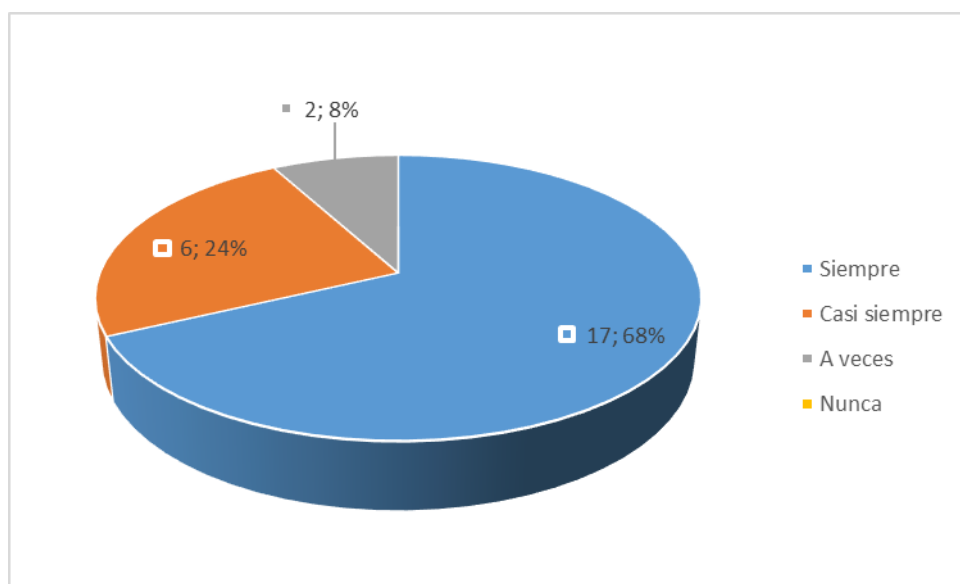


Figura 8: ¿Para elegir un financiamiento de corto o largo plazo, se evalúa las necesidades y objetivos de la empresa Contacto Satelital S.R.L.?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 68% de los encuestados manifiestan que, siempre para elegir un financiamiento de corto o largo plazo, se evalúa las necesidades y objetivos de la empresa Contacto Satelital S.R.L, el 24% precisa que casi siempre y el 8% que a veces.

Tabla 9

Ítem 09: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a corto plazo para poder financiar sus activos?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 19 | 76% |
| Casi siempre | 6 | 24% |
| A veces | | |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

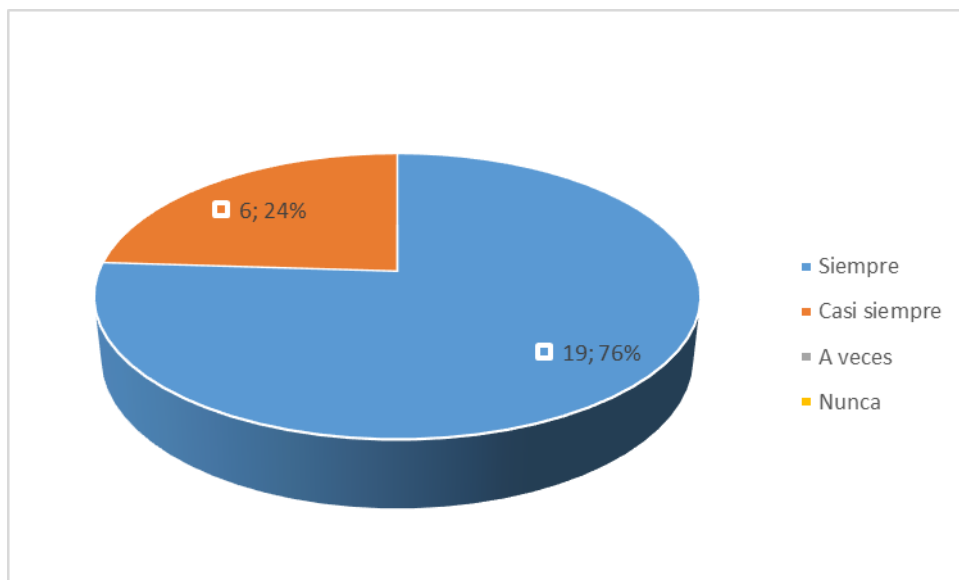


Figura 9: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a corto plazo para poder financiar sus activos?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 76% de los encuestados manifiestan que, siempre la empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a corto plazo para poder financiar sus activos, el 24% precisa que casi siempre.

Tabla 10

Ítem 10: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a largo plazo para aumentar la demanda?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 16 | 64% |
| Casi siempre | 5 | 20% |
| A veces | 4 | 16% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

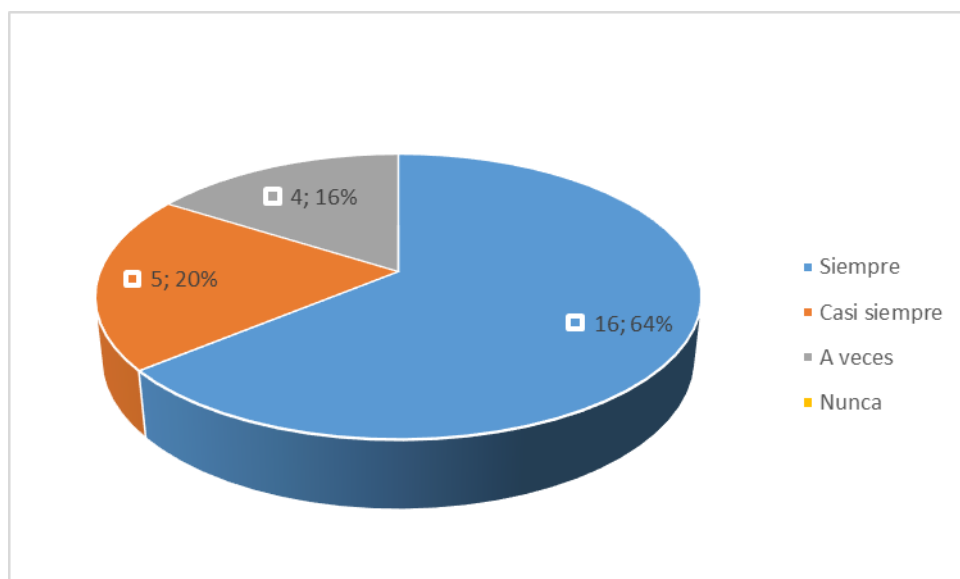


Figura 20: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a largo plazo para aumentar la demanda?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 64% de los encuestados manifiestan que, siempre la empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a largo plazo para aumentar la demanda, el 20% precisa que casi siempre y el 16% que a veces.

Tabla 11

Ítem 11: ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. aumentaron debido a las inversiones basadas en préstamos realizados?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 18 | 72% |
| Casi siempre | 4 | 16% |
| A veces | 3 | 12% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

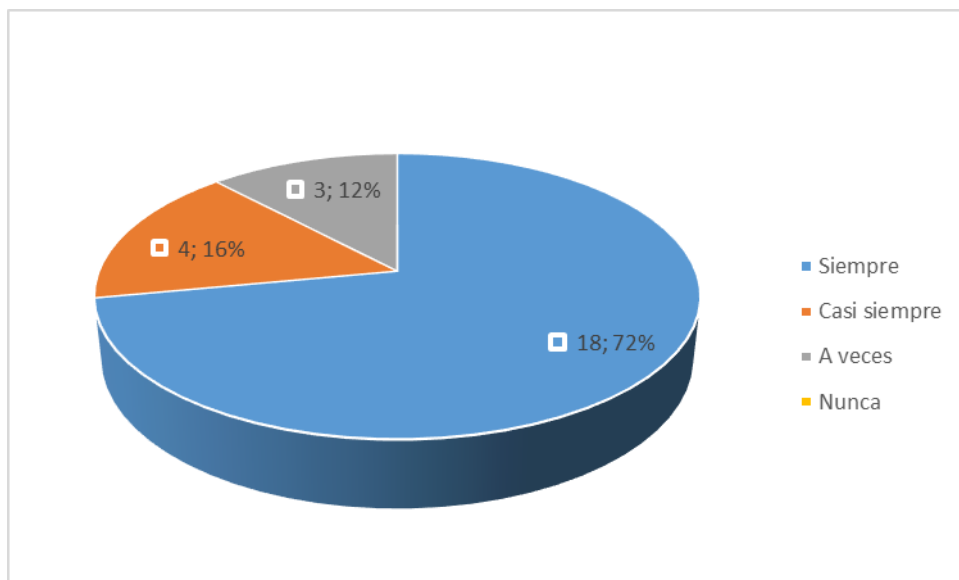


Figura 11: ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. aumentaron debido a las inversiones basadas en préstamos realizados?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 72% de los encuestados manifiestan que, siempre las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. aumentaron debido a las inversiones basadas en préstamos realizados, el 16% precisa que casi siempre y el 12% que a veces.

Tabla 12

Ítem 12: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. mejoró sus utilidades ejecutando una mayor inversión?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 17 | 68% |
| Casi siempre | 5 | 20% |
| A veces | 3 | 12% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

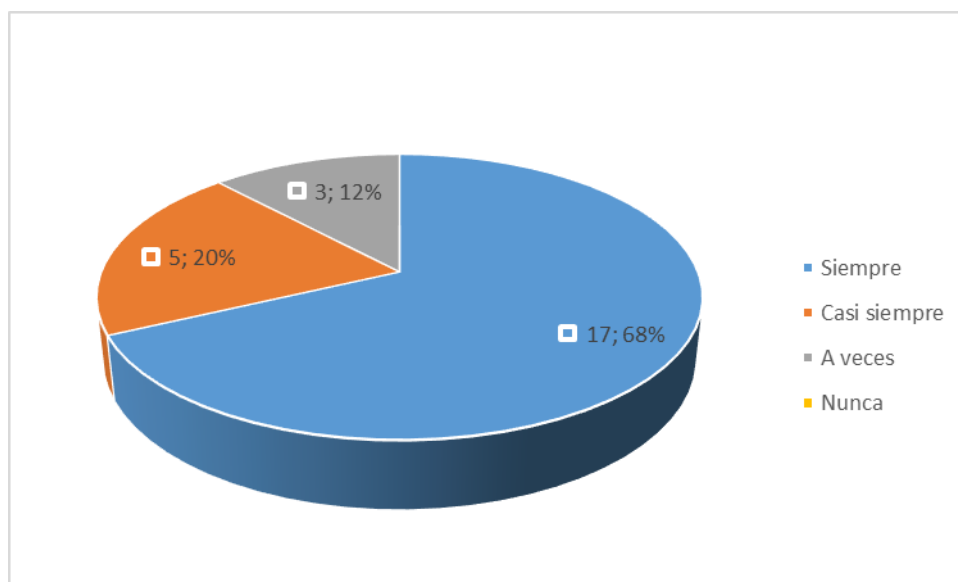


Figura 12: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. mejoró sus utilidades ejecutando una mayor inversión?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 68% de los encuestados manifiestan que, siempre la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejoró sus utilidades ejecutando una mayor inversión, el 20% precisa que casi siempre y el 12% que a veces.

Tabla 13

Ítem 13: ¿Con los recursos actuales, la empresa Contacto Satelital S.R.L. optimiza su rentabilidad económica?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 5 | 20% |
| Casi siempre | 11 | 44% |
| A veces | 9 | 36% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

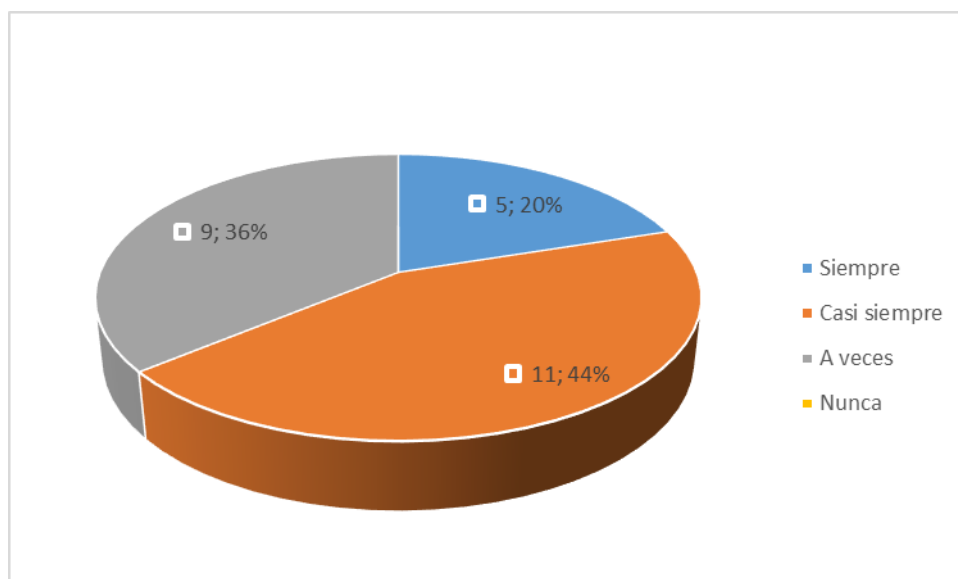


Figura 13: ¿Con los recursos actuales, la empresa Contacto Satelital S.R.L. optimiza su rentabilidad económica?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 44% de los encuestados manifiestan que, casi siempre con los recursos actuales, la empresa Contacto Satelital S.R.L. optimiza su rentabilidad económica, el 36% precisa que a veces y el 20% que siempre.

Tabla 14

Ítem 14: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. posee liquidez suficiente para afrontar deudas y/o compromisos?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 8 | 32% |
| Casi siempre | 12 | 48% |
| A veces | 5 | 20% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

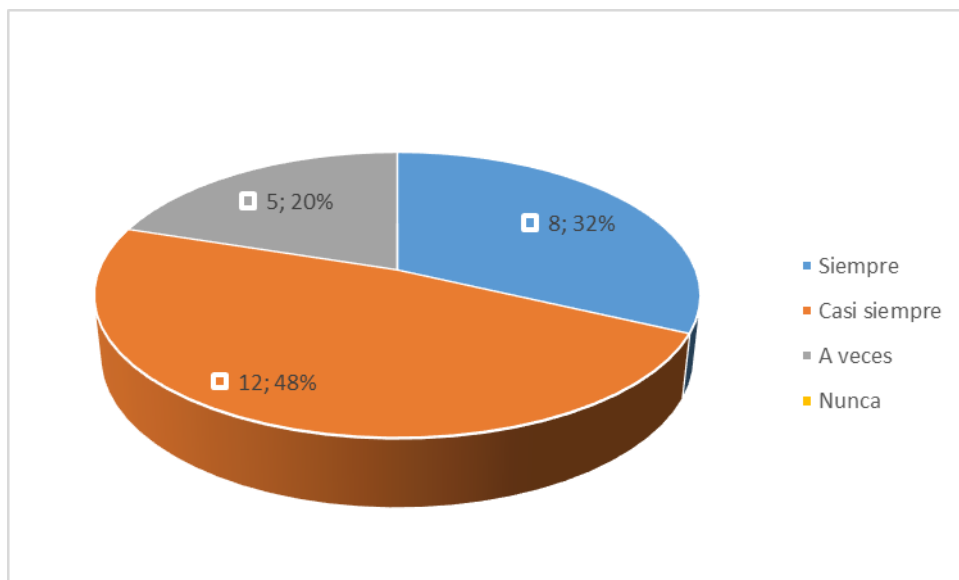


Figura 14: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. posee liquidez suficiente para afrontar deudas y/o compromisos?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 48% de los encuestados manifiestan que, casi siempre la empresa Contacto Satelital S.R.L. posee liquidez suficiente para afrontar deudas y/o compromisos, el 32% precisa que siempre y el 20% que a veces.

Tabla 15

Ítem 15: ¿Existe abastecimiento continuo de materia prima e insumos en la empresa Contacto Satelital S.R.L.?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 11 | 44% |
| Casi siempre | 12 | 48% |
| A veces | 2 | 8% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

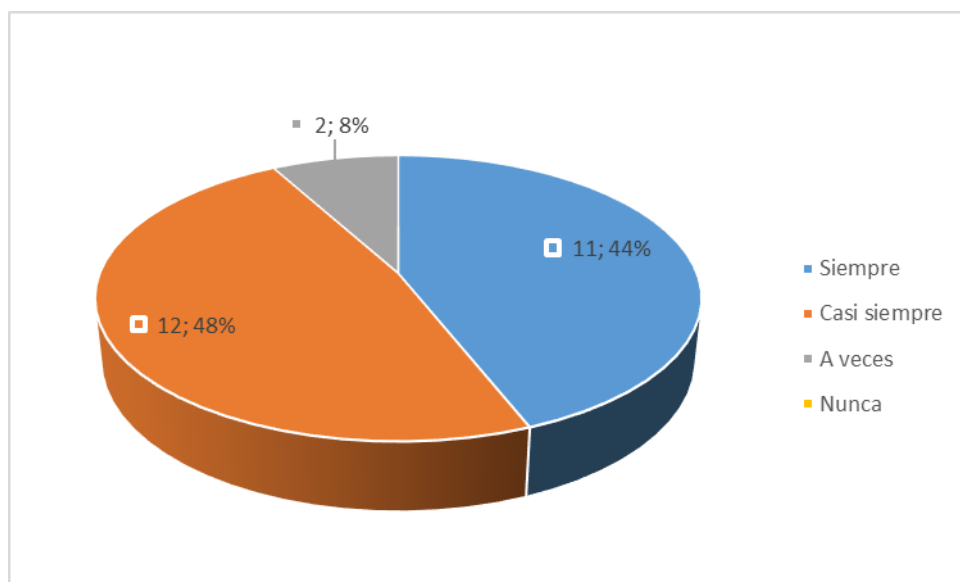


Figura 15: ¿Existe abastecimiento continuo de materia prima e insumos en la empresa Contacto Satelital S.R.L.?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 48% de los encuestados manifiestan que, casi siempre existe abastecimiento continuo de materia prima e insumos en la empresa Contacto Satelital S.R.L., el 44% precisa que siempre y el 8% que a veces.

Tabla 16

Ítem 16: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. tiene mercaderías de reserva para lograr el stock de mercancías proyectadas para el periodo?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 9 | 36% |
| Casi siempre | 12 | 48% |
| A veces | 4 | 16% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

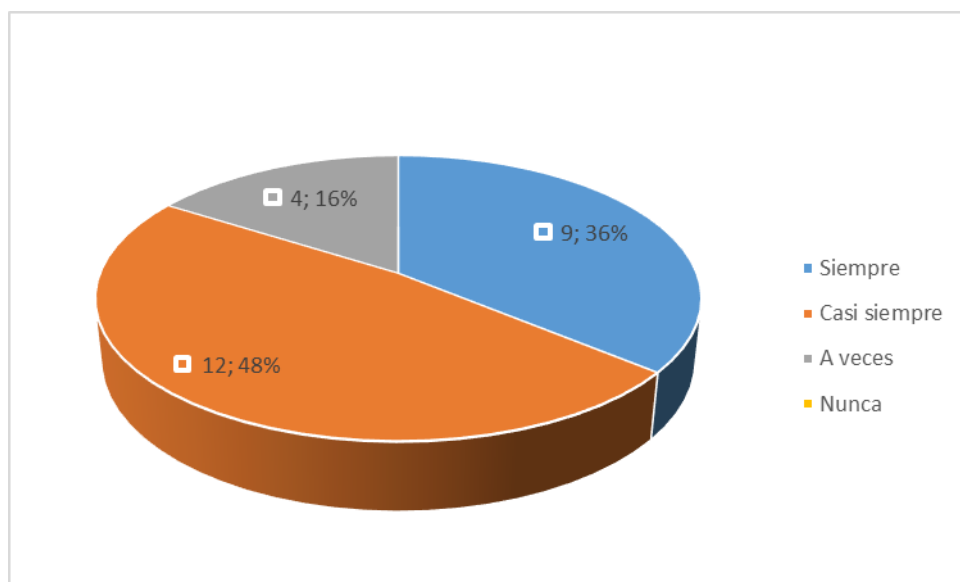


Figura 16: ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. tiene mercaderías de reserva para lograr el stock de mercancías proyectadas para el periodo?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 48% de los encuestados manifiestan que, casi siempre la empresa Contacto Satelital S.R.L. tiene mercaderías de reserva para lograr el stock de mercancías proyectadas para el periodo, el 36% precisa que siempre y el 16% que a veces.

Tabla 17

Ítem 17: ¿El apalancamiento financiero permite a la empresa Contacto Satelital S.R.L. la mejorar de su rentabilidad financiera?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 12 | 48% |
| Casi siempre | 10 | 40% |
| A veces | 3 | 12% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

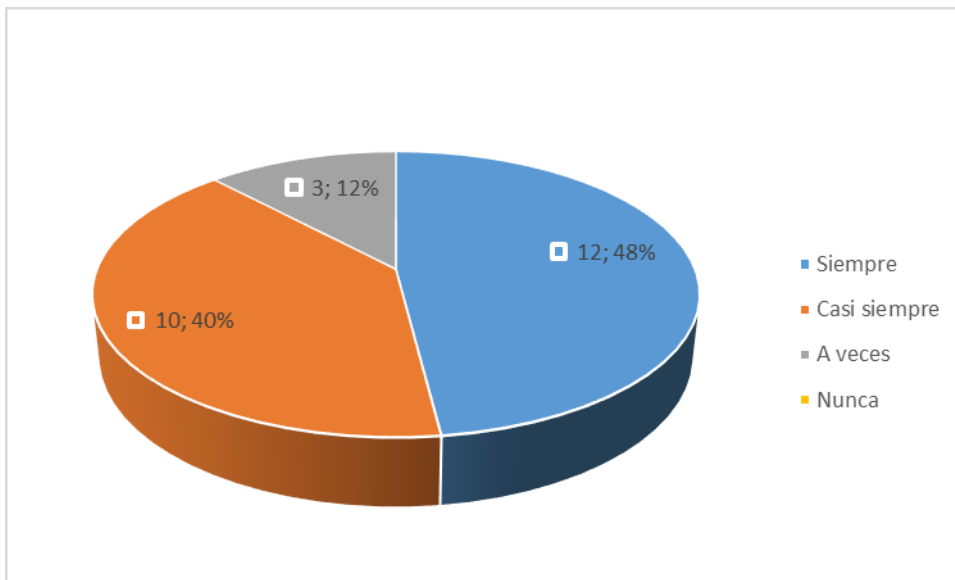


Figura 17: ¿El apalancamiento financiero permite a la empresa Contacto Satelital S.R.L. la mejorar de su rentabilidad financiera?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 48% de los encuestados manifiestan que, siempre el apalancamiento financiero permite a la empresa Contacto Satelital S.R.L. la mejorar de su rentabilidad financiera, el 40% precisa que casi siempre y el 12% que a veces.

Tabla 18

Ítem 18: ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejora significativamente la rentabilidad financiera?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 18 | 72% |
| Casi siempre | 4 | 16% |
| A veces | 3 | 12% |
| Nunca | | |
| Total | 32 | 100% |

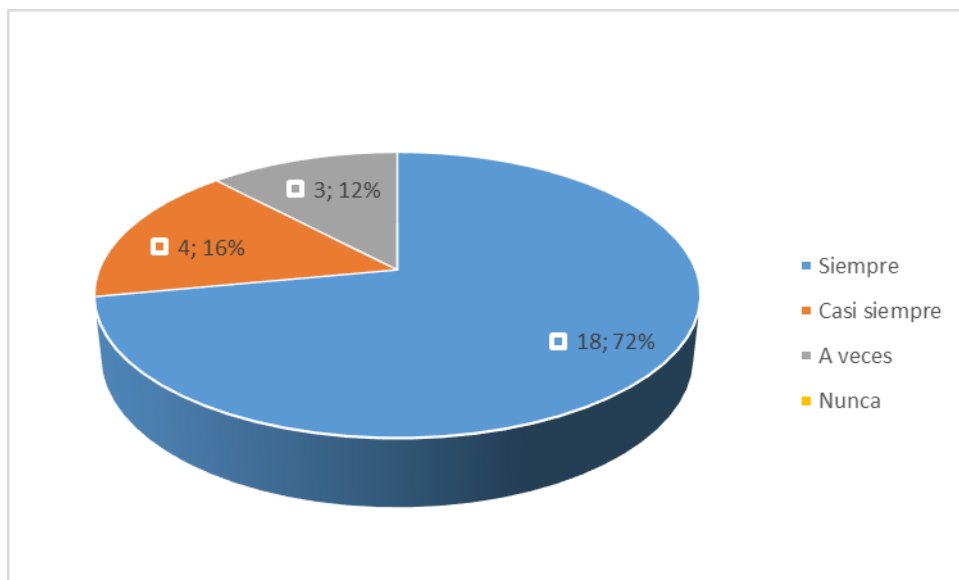


Figura 18: ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejora significativamente la rentabilidad financiera?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 72% de los encuestados manifiestan que, siempre las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejora significativamente la rentabilidad financiera, el 16% precisa que casi siempre y el 12% que a veces.

Tabla 19

Ítem 19: ¿El préstamo realizado por la empresa Contacto Satelital S.R.L. permitió la mejora de la rentabilidad financiera?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 21 | 84% |
| Casi siempre | 4 | 16% |
| A veces | | |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

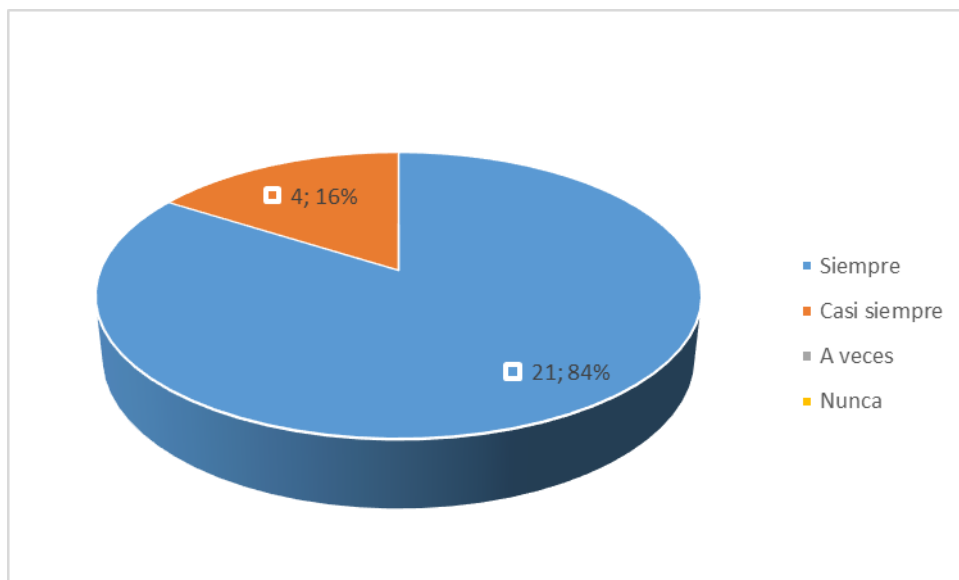


Figura 19: ¿El préstamo realizado por la empresa Contacto Satelital S.R.L. permitió la mejora de la rentabilidad financiera?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 84% de los encuestados manifiestan que, siempre el préstamo realizado por la empresa Contacto Satelital S.R.L. permitió la mejora de la rentabilidad financiera, el 16% precisa que casi siempre.

Tabla 20

Ítem 20: ¿La empresa con el dinero obtenido mediante el apalancamiento financiero incrementó sus inventarios (insumos, materia prima y otros)?

| | f | % |
|--------------|----|------|
| Siempre | 15 | 60% |
| Casi siempre | 7 | 28% |
| A veces | 3 | 12% |
| Nunca | | |
| Total | 25 | 100% |

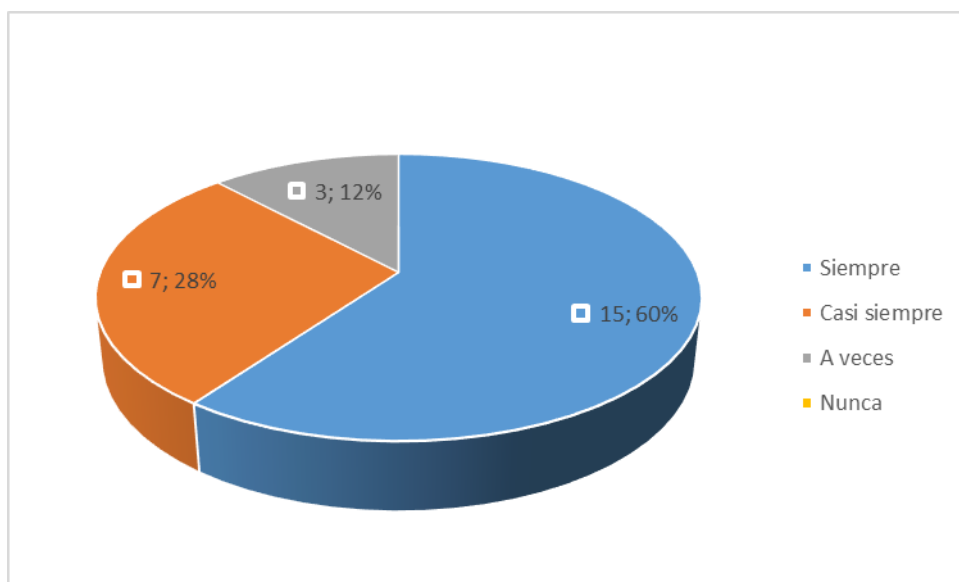


Figura 20: ¿La empresa con el dinero obtenido mediante el apalancamiento financiero incrementó sus inventarios (insumos, materia prima y otros)?

Interpretación:

De acuerdo a la figura se registra: el 60% de los encuestados manifiestan que, siempre la empresa con el dinero obtenido mediante el apalancamiento financiero incrementó sus inventarios (insumos, materia prima y otros), el 28% precisa que casi siempre y el 12% que a veces.

4.2 Prueba de normalidad

Tabla 21

Prueba de normalidad

| | Shapiro-wilk | | |
|---------------------------|--------------|-----|------|
| | Estadístico | gl. | Sig. |
| Apalancamiento financiero | ,584 | 25 | ,000 |
| Rentabilidad | ,614 | 25 | ,000 |

a. Corrección de significación de Lilliefors

Interpretación:

Se observa en la tabla que la muestra es 25, por ello se utilizó el estadístico Shapiro-Wilk, de donde el valor p (sig.) ,000 es menor a 0,05, lo que nos indica que es una distribución no normal y que se utilizará pruebas no paramétricas.

4.3 Prueba de Hipótesis

4.3.1 Prueba de hipótesis general

H₀: El apalancamiento financiero no incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

H_i: El apalancamiento financiero si incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

Tabla 22

Prueba de la Hipótesis General

| | | Apalancamiento financiero | Rentabilidad | |
|-----------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|-------|
| Rho de Spearman | Apalancamiento financiero | Coefficiente de correlacion | 1,000 | |
| | | Sig. (bilateral) | ,845** | |
| | Rentabilidad | N | . | ,000 |
| | | Coefficiente de correlacion | 25 | 25 |
| | | Sig. (bilateral) | ,845** | 1,000 |
| | | N | ,000 | . |
| | | 25 | 25 | |

Nota. **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación:

En la tabla 22, se observa que el valor de significancia es ,000; siendo menor que ,05 establecido como significancia en la comprobación de hipótesis, por lo que, se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Por lo tanto, afirmamos que, el apalancamiento financiero si incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018. Asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,845; lo que nos indica que es una incidencia muy alta y significativa.

4.3.2 Prueba de hipótesis específicas

Hipótesis específica 1

H₀: El apalancamiento financiero no incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

H_i: El apalancamiento financiero si incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.

Tabla 23

Prueba de Hipótesis Específica 1

| | | Apalancamiento financiero | Rentabilidad económica |
|-----------------|---------------------------|-----------------------------|------------------------|
| Rho de Spearman | Apalancamiento financiero | Coefficiente de correlacion | ,457** |
| | | Sig. (bilateral) | ,025 |
| | | N | 25 |
| | Rentabilidad económica | Coefficiente de correlacion | ,457** |
| | | Sig. (bilateral) | ,025 |
| | | N | 25 |

Nota . **. La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Interpretación:

En la tabla 23, se observa que el valor de significancia es ,025; siendo menor que ,05 establecido como significancia en la comprobación de hipótesis, por lo que, se rechaza la

hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Por lo tanto, afirmamos que, el apalancamiento financiero si incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018. Asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,457; lo que nos indica que es una incidencia moderada y significativa.

Hipótesis específica 2

H₀: El apalancamiento financiero no incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018

H_i: El apalancamiento financiero si incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018

Tabla 24

Prueba de Hipótesis Específica 2

| | | | Apalancamiento financiero | Rentabilidad financiera |
|--------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Rho de Spearman | Apalancamiento financiero | Coefficiente de correlacion | 1,000 | ,673** |
| | | Sig. (bilateral) | . | ,000 |
| | | N | 25 | 25 |
| | Rentabilidad financiera | Coefficiente de correlacion | ,673** | 1,000 |
| | | Sig. (bilateral) | ,000 | . |
| | | N | 25 | 25 |

Nota . **. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Interpretación:

En la tabla 24, se observa que el valor de significancia es ,000; siendo menor que ,05 establecido como significancia en la comprobación de hipótesis, por lo que, se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Por lo tanto, afirmamos que, el apalancamiento financiero si incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018. Asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,673; lo que nos indica que es una incidencia alta y significativa.

4.4 Discusión

En la presente investigación, Se determinó que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018, con un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$ rechazándose la hipótesis nula, asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,845; lo que nos indica que es una incidencia muy alta y significativa. Concluimos que el apalancamiento financiero precisa como la capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro en generar utilidades para mejorar la utilización de sus activos fijos y el financiamiento aceptado para incrementar beneficios, asimismo, al actuar de manera adecuada sobre el apalancamiento financiero logra un aumento de su rentabilidad. Concuera con el estudio realizado por Rayo y Suarez (2018) Apalancamiento financiero y la capacidad de pago de las empresas del sector comercio, reparación, restaurantes y hoteles, en la Región del Pacífico Colombiano, entre 2012 – 2014. Universidad Autónoma de Occidente. Santiago de Cali. Concluye que, de acuerdo al tamaño de las empresas se diferencian los activos, las empresas grandes al endeudarse a corto plazo alcanzan un nivel alto de pasivos, de patrimonio lo cual le permite cumplir con sus requerimientos. El apalancamiento financiero incide en la capacidad de pago de estas empresas lo cual demuestra que tienen una buena rentabilidad. Con la investigación de Checya (2019) *Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa MANPOWERGROUP S.A., Cusco, periodos 2016, 2017, 2018*. Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco. Concluye que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad, por existir un aumento en las ganancias de la Empresa efectuando la confrontación de los periodos 2016, 2017 y 2018. En relación al resultado de los objetivos planteados observamos que los ingresos, a través del apalancamiento financiero incide en la rentabilidad logrando resultados óptimos en los periodos analizados. En el marco teórico tenemos a Flores, (2015) manifiesta; debemos decir que el apalancamiento financiero tiene relación directa con el uso

de la deuda; por eso busca incrementar la rentabilidad de sus recursos propios. Así como, Ccaccya, (2019) dice; la capacidad para generar utilidades depende de los activos que tienen las empresas para la ejecución de sus operaciones, financiados por recursos propios (patrimonio) y/o por terceros (deudas) que implica costo de oportunidad.

En la investigación, Se determinó que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018, con un nivel de significancia de $0,025 < 0,05$ rechazándose la hipótesis nula, asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,457; lo que nos indica que es una incidencia moderada y significativa. Concluimos que: el apalancamiento financiero establece la capacidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, de generar resultado positivo en el periodo, partiendo de sus activos disponibles, considerando que cuanto más alto es la utilidad de los activos será mejor para la empresa. Concuerda con el estudio realizado por Salazar A. (2017): Apalancamiento Financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas Agencies C. A. Universidad Laica Vicente Rocafuerte. Guayaquil. Concluye que, es importante subrayar los resultados que ha generado la utilización del apalancamiento financiero en la empresa, puesto que le ha habilitado conservarse en el mercado ecuatoriano como una organización líder en la mercantilización y representatividad alta tecnología médica de marcas internacionales. Asimismo, existe un alto nivel de incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad económica en la organización. Con la investigación de, Sanchez (2018), *El apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las Mypes del sector comercio rubro librerías del distrito de Uchiza, 2017*. Universidad Católica Los Ángeles Chimbote. Concluye que, es importante aplicar el apalancamiento financiero porque, es un instrumento de gestión para alcanzar alta rentabilidad en librerías de Uchiza, el financiamiento de inversiones, permite poseer una liquidez mayor a fin de invertir en capital de trabajo. El plazo de endeudamiento tiene influencia directa en la

rentabilidad económica de las Mypes del rubro librerías de Uchiza ya que se considera que el endeudamiento a corto plazo es más beneficioso y rentable, de modo que cuanto menor sea el plazo, menor es el riesgo para la empresa. En el marco teórico tenemos a Cordoba, (2012) que manifiesta que la rentabilidad económica, está afín con los negocios y concierne a la utilidad de una empresa; se evalúa en la relación entre la utilidad antes de intereses e impuestos, y la inversión o activo.

En la investigación, Se determinó que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018, con un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$ rechazándose la hipótesis nula, asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,673; lo que nos indica que es una incidencia alta y significativa. Concluimos que: el apalancamiento financiero establece la capacidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, de generar resultado positivo de los fondos propios de la empresa, en cuanto al rendimiento que logran los accionistas por sus aportes de capital. Concuerta con el estudio realizado por Matute y Tigre (2021) Incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad al sector de construcción de carreteras y autopistas período 2014-2018. Universidad del Azuay, concluye que, el apalancamiento financiero tiene una incidencia alta en la rentabilidad, implicando el ejercicio de las empresas, en las cuales consta un incremento en la rentabilidad financiera y el uso del endeudamiento no se altera, revelándose las utilidades obtenidas en comparación al patrimonio total de accionistas. Con la investigación de, Ayquipa y Saavedra (2021) Apalancamiento financiero y rentabilidad de los comerciantes del Centro Comercial el Molino I Cusco – 2019. Tesis pregrado. Universidad César Vallejo. Concluye que, luego del procesamiento y análisis de los datos recolectados afirmamos que el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad, asimismo entre la capacidad de pago y la rentabilidad existe una incidencia positiva alta lo cual indica que mientras los comerciantes demuestra capacidad ante sus obligaciones en los periodos establecidos, su rentabilidad

financiera será óptima. En el marco teórico tenemos a Córdoba, (2012) quien manifiesta que, es la rentabilidad de la empresa desde la perspectiva del accionista, se obtiene sobre el capital propio luego de descontar el pago de la carga financiera.

Conclusiones

1. Se determinó que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018, con un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$ rechazándose la hipótesis nula, asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,845; lo que nos indica que es una incidencia muy alta y significativa. Concluimos que el apalancamiento financiero precisa como la capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro en generar utilidades para mejorar la utilización de sus activos fijos y el financiamiento aceptado para incrementar beneficios, asimismo, al actuar de manera adecuada sobre el apalancamiento financiero logra un aumento de su rentabilidad.

2. Se determinó que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018, con un nivel de significancia de $0,025 < 0,05$ rechazándose la hipótesis nula, asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,457; lo que nos indica que es una incidencia moderada y significativa. Concluimos que: el apalancamiento financiero establece la capacidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, de generar resultado positivo en el periodo, partiendo de sus activos disponibles, considerando que cuanto más alto es la utilidad de los activos será mejor para la empresa.

3. Se determinó que, el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018, con un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$ rechazándose la hipótesis nula, asimismo, el coeficiente Rho de Spearman tiene un valor de ,673; lo que nos indica que es una incidencia alta y significativa. Concluimos que: el apalancamiento financiero establece la capacidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, de generar resultado positivo de los fondos propios de la empresa, en cuanto al rendimiento que logran los accionistas por sus aportes de capital.

Recomendaciones

1. Se recomienda a la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, observar el grado de apalancamiento financiero mediante el análisis de la inversión y el desarrollo económico. Así como, la evaluación de las operaciones realizadas para incrementar o restringir el apalancamiento con el fin de generar mayor rentabilidad. Además, deben disponer políticas establecidas para el análisis de los estados financieros para conocer el estado de la empresa y no solo cuando se va a solicitar algún préstamo, con el propósito de salvaguardar los recursos económicos y financieros de la empresa.

2. Se recomienda a Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, ejecutar nuevas estrategias para la mejora del margen de beneficios en la rentabilidad económica, las cuales permitirá medir la eficiencia y eficacia en la venta con la demanda de productos de telecomunicaciones; al solicitar préstamos o pensar en endeudarse deben tomar decisiones de acuerdo a los resultados de los estados financieros y no tomar decisiones a la ligera. Así podrán saber si es necesario endeudarse y a qué nivel o grado evitando posibles riesgos económicos y financieros que afecten a la rentabilidad

3. Para optimizar el apalancamiento financiero en la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, se recomienda la implementación de estrategias de ventas para asegurar una mayor salida de los inventarios y por consiguiente la mejora significativa de rentabilidad financiera, Asimismo, deben comparar tasas de intereses en caso de endeudarse por qué tener una tasa baja no significa que no se tendrá riesgo financiero, sino es la forma como son utilizados esos recursos financieros, en caso de existir deudas se tendrán que pagar intereses haya o no ventas; si los recursos no son utilizados adecuadamente la rentabilidad de la empresa se vería afectada.

Referencias

- Aching, C. (2019). *Matemáticas Financieras para la Toma de Decisiones Empresariales*.
Obtenido de http://www.adizesca.com/site/assets/mematematicas_financieras_para_toma_de_decisiones_empresariales-ca.pdf
- Aguilera A. y Puerto D. (2012) Crecimiento empresarial basado en Responsabilidad Social. *Pensamiento y Gestión. Scielo ISSN1657-6276*
- Amaya, (2017) *Apalancamiento Financiero y su incidencia en la rentabilidad de la Mype Calzature Pattys S.A.C. de la ciudad de Trujillo, año 2016*. (Tesis de pregrado).
Universidad Cesar Vallejo
- Ambrosio, E. (2014). *Investigación científica*. Recuperado el 20 de mayo de 2017, de <http://investigacioncientifica774.blogspot.pe/>
- Apaza Meza, M. (2017). finanzas para contadores aplicadas al Nuevo PCGE y a las NIIFs.
- Ayón G., Plus J. y Ortega W. (2020) El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. FIPCAEC (núm. 17) Vol. 5, Año 5. Marzo, Edición Especial 2020, pp. 117-136. DOI: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
- Ayquipa M. y Saavedra D. (2021) *Apalancamiento financiero y rentabilidad de los comerciantes del Centro Comercial el Molino I Cusco – 2019*. (Tesis pregrado).
Universidad César Vallejo.
- Baena, D. (2014). *Análisis Financiero: enfoque y proyecciones*. (2.a ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación. Administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (3ra ed.). Colombia: Pearson Educación
- Blanco, M. y Villalpando, P. (2012). *El proyecto de investigación. Introducción a la metodología científica*. España: Dykinson.

- Bryan, S. L. (2016). *Administración Financiera: Apalancamiento Financiero*
- Carrasco, S. (2017). *Técnicas de la pesquisa científica: falsillas metodológicas para esbozar y transformar el proyecto de indagación*. (14ª ed.). Lima. Editorial San Marcos
- Casamayou E. (2016) *Análisis del apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima - periodo 2008-2017*. (Tesis posgrado). Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann.
- Ccaccya, D. A. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad empresarial N° 341 - Segunda quincena de diciembre, VII -1*.
- Checya T. (2019) *Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa MANPOWERGROUP S.A., Cusco, periodos 2016, 2017, 2018*. (Tesis posgrado). Universidad Nacional de San Antonio Abad del Cusco.
- Coello, A. (2015). Ratios Financieros. *Actualidad Empresarial N° 336*.
- Córdoba, M. (2012) *Gestión financiera* (1ª ed.). Bogotá, Colombia: ECOE. Ediciones
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financieros*. Recuperado de www.digitaliapublishing.com/.
- Cuesta, M. (2009). *Introducción al muestreo*. Universidad de Oviedo
- Daza J. (2016) *Crecimiento y rentabilidad empresarial en el Sector industrial brasileño*. Redalyc.
- Flores, J. (2017). *Finanzas aplicadas a la gestión empresarial*. Lima-Perú: Centro de especialización de contabilidad y finanzas-cecof asesores.
- García, S. O. (2009). *Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones*.
- Gironella, M. E. (2005). El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. *Revista de Contabilidad y Dirección*. Obtenido de http://responsabilitatsocial.accid.org/revista/documentos/analisis_castellano_071-091.pdf

- Gitman, L. J., & Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones* (10ª ed.). México: Pearson Educación.
- Hernández, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2016). *Metodología de la investigación* (6ª ed.). México D.F.: Mc Graw Hill Education.
- Ibarra V.D. (2010) *La organización emprendedora*, (1ª) ed. México; Limusa S.A. de C.
- Laurence, G. (2007). *Principios de Administración Financiera*. Editorial Harla. México
- Lawrence, J y Chad, J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación
- Lira, P. (2009). *Finanzas y Financiamiento*. Lima - Perú: USAID PERÚ.
- Lizcano, J. (2014). *Rentabilidad Empresarial, Propuesta Práctica de análisis y Evaluación*. Madrid - España: Camara de Comercio. Servicios de Estudios.
- López, A. (2015). *Gestión de compras en el pequeño comercio*. España: Learning S.L.
- López, Á. J., & Sierra, N. V. (2014). *Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad*. Colombia.
- Lozano, X. (2012). *Análisis y selección de inversiones en mercados financieros*. (1ºed). España: Bresca Editorial.
- Maldonado J. (2015) *Rentabilidad Empresarial*. Edit. Metamorfosis. UAG
- Matute V. y Tigre L. (2021) *Incidencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad al sector de construcción de carreteras y autopistas período 2014-2018*. (Tesis pregrado). Universidad del Azuay
- Méndez, C. (2011). *Metodología. Diseño y desarrollo del proceso de investigación con énfasis en ciencias empresariales* (4ª ed.). México: Limusa.
- Muntané, J. (2010). *Introducción a la investigación básica*. Revisiones Temáticas.
- Naveda, J. (2020). *Introducción a la rentabilidad*. Antecedentes Investigativos.

- Olaya R. (2016) *Análisis del apalancamiento financiero en la empresa OROBANANA S.A. (OBSA), de la ciudad de Machala.* (Tesis pregrado). Universidad Técnica de Machala
- Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General.* España: Ediciones DEUSTO
- Parada, J. R. (2013). *Rentabilidad Empresarial un enfoque de control.* Concepción: Universidad de Concepción
- Piza P. (2018) *Apalancamiento financiero y su incidencia en la Rentabilidad de la Compañía MACOSER S.A.* (Tesis pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil.
- Ramírez, C., García, M., Pantoja, C., & Zambrano, A. (2009). *Fundamentos de Matemáticas Financieras.* Cartagena de Indias, Colombia: Universidad Libre Sede Cartagena
- Rayo J. y Suarez I. (2018) *Apalancamiento financiero y la capacidad de pago de las empresas del sector comercio, reparación, restaurantes y hoteles, en la Región del Pacífico Colombiano, entre 2012 – 2014.* (Tesis pregrado). Universidad Autónoma de Occidente. Santiago de Cali. Colombia.
- Rebollar, S, (2011). *Métodos para estimar costos de producción y rentabilidad.* (1°ed). España: Editorial Académica Española
- Ricra, M. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas.* Lima: Pacifico Editores.
- Ruza, C. (2013). *El riesgo de crédito en perspectiva.* (1°ed). España: Editorial UNED.
- Salazar A. (2017): *Apalancamiento Financiero y su incidencia en la distribución de las utilidades de la empresa Ecuador Overseas Agencies C. A.* (Tesis pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte. Guayaquil.
- Sánchez, J. (2013). *Análisis de Rentabilidad de la empresa.* Editorial: Análisis contable
Recuperado de: <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>.
- Sanchez 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 pregrado). Universidad Católica Los Ángeles Chimbote.

Sánchez H., Reyes C. y Mejía K. (2018) *Manual de Términos en Investigación Científica, tecnológica y humanista*. Lima. Editorial de la Universidad Ricardo Palma.

Van, J y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.

Zeballos, E. (2014). *Contabilidad General*. Arequipa: Impresiones Juve.

Apéndice 1: El apalancamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L San Isidro - 2018

| PROBLEMA | OBJETIVOS | HIPOTESIS | VARIABLES E INDICADORES | | | |
|--|---|--|---|------------------------|--------------|---|
| <p>Problema principal: ¿En qué medida el apalancamiento Financiero incide, en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018?</p> <p>Problemas específicos:</p> <p>¿En qué medida el apalancamiento Financiero incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018?</p> <p>¿En qué medida el apalancamiento Financiero incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018?</p> | <p>Objetivo general: Determinar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018</p> <p>Objetivos específicos:</p> <p>Determinar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018</p> <p>Determinar como el apalancamiento financiero incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018</p> | <p>Hipótesis general: El apalancamiento Financiero si incide en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018.</p> <p>Hipótesis específicas:</p> <p>El apalancamiento Financiero si incide en la rentabilidad económica de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018</p> <p>El apalancamiento Financiero si incide en la rentabilidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro, 2018</p> | Variable 1: Apalancamiento Financiero | | | |
| | | | Dimensiones | Indicadores | Ítems | Escala de valores |
| | | | Cargas fijas financieras | Capacidad financiera | 1 - 2 | (4) Siempre (3) Casi siempre (2) A veces (1) Nunca |
| | | | | Dudas financieras | 3 -4 | |
| | | | Costos financieros fijos | Intereses de deudas | 5 -6 | |
| | | | | Dividendos de acciones | 7 | |
| | | | Plazos de endeudamiento | Tipos | 8 | |
| | | | | Corto plazo | 9 | |
| | | | | Largo plazo | 10 | |
| | | | Variable 1: Rentabilidad | | | |
| Dimensiones | Indicadores | Ítems | Escala de valores | | | |
| Rentabilidad económica | Resultado del periodo | 11-13 | (4) Siempre (3) Casi siempre (2) A veces (1) Nunca | | | |
| | Activo total | 14-16 | | | | |
| Rentabilidad financiera | Resultado neto | 17-19 | | | | |
| | Fondos propios | 20 | | | | |

| TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACION | POBLACION Y MUESTRA | TECNICAS E INSTRUMENTOS | ESTADISTICA A UTILIZAR |
|--|---|--|--|
| <p>Enfoque Cuantitativo.</p> <p>Variables: Apalancamiento financiero Rentabilidad</p> <p>Tipo. Básica</p> <p>Nivel. Descriptiva.</p> <p>Diseño. No experimental Transeccional</p> | <p>Población. 25 personas de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro</p> <p>Muestra. 25 personas de la empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro</p> | <p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: cuestionario</p> <p>Nombre original: Cuestionario Apalancamiento Financiera y Rentabilidad</p> <p>Validación de Instrumento: Se validó por Juicio de Expertos</p> <p>Confiabilidad del Instrumento: Alfa de Cronbach</p> <p>Empresa de aplicación del instrumento: Empresa Contacto Satelital S.R.L. San Isidro</p> | <p>Descriptiva: Después de aplicar el instrumento de evaluación los datos han sido procesados en SPSS 25 y Excel 2016 para interpretar los resultados mediante tablas y figuras.</p> <p>Inferencial: Para la prueba de hipótesis..</p> |

Apéndice 2: Instrumentos de investigación



Encuesta

Título de la investigación: El apalancamiento y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L San Isidro - 2018.

Presentación: Estamos realizando la investigación mencionada por lo que le solicitamos su colaboración respondiendo las preguntas de la encuesta de manera anónima.

Instrucciones: Usted observará cuatro opciones por cada pregunta, marque solo una con una “X” en la opción que crea usted es la correcta.

Ejemplo: ¿El apalancamiento financiero aumenta la rentabilidad en la empresa Contacto Satelital S. R. L San Isidro?

| | |
|--------------|-------------------------------------|
| Siempre | <input type="checkbox"/> |
| Casi siempre | <input checked="" type="checkbox"/> |
| A veces | <input type="checkbox"/> |
| Nunca | <input type="checkbox"/> |

| N° | Preguntas | Escala | | | |
|----|--|--------|---|---|---|
| | | 4 | 3 | 2 | 1 |
| 1 | ¿Las cargas fijas financieras son generadas por el endeudamiento de la empresa Contacto Satelital S. R. L? | | | | |
| 2 | ¿La capacidad financiera de la empresa Contacto Satelital S.R.L. permite utilizar las cargas fijas para incrementa la UAII? | | | | |
| 3 | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. asume las cargas fijas representadas en las deudas financieras? | | | | |
| 4 | ¿El apalancamiento financiero hace variar la rentabilidad de la empresa Contacto Satelital S.R.L. debido a las deudas financieras? | | | | |
| 5 | ¿La empresa considera en los costos financieros fijos: los intereses de deuda y los dividendos de acciones preferentes? | | | | |
| 6 | ¿Los intereses de deudas en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? | | | | |
| 7 | ¿Los dividendos de acciones preferentes en los costos financieros fijos de la empresa deben pagarse sin importar el monto de las UAII disponibles? | | | | |
| 8 | ¿Para elegir un financiamiento de corto o largo plazo, se evalúa las necesidades y objetivos de la empresa Contacto Satelital S.R.L.? | | | | |
| 9 | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a corto plazo para poder financiar sus activos? | | | | |
| 10 | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. se endeuda a largo plazo para aumentar la demanda? | | | | |

| | | | | | |
|----|---|--|--|--|--|
| 11 | ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. aumentaron debido a las inversiones basadas en préstamos realizados? | | | | |
| 12 | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. mejoró sus utilidades ejecutando una mayor inversión? | | | | |
| 13 | ¿Con los recursos actuales, la empresa Contacto Satelital S.R.L. optimiza su rentabilidad económica? | | | | |
| 14 | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. posee liquidez suficiente para afrontar deudas y/o compromisos? | | | | |
| 15 | ¿Existe abastecimiento continuo de materia prima e insumos en la empresa Contacto Satelital S.R.L.? | | | | |
| 16 | ¿La empresa Contacto Satelital S.R.L. tiene mercaderías de reserva para lograr el stock de mercancías proyectadas para el periodo? | | | | |
| 17 | ¿El apalancamiento financiero permite a la empresa Contacto Satelital S.R.L. la mejorar de su rentabilidad financiera? | | | | |
| 18 | ¿Las ventas en la empresa Contacto Satelital S.R.L. mejora significativamente la rentabilidad financiera? | | | | |
| 19 | ¿El préstamo realizado por la empresa Contacto Satelital S.R.L. permitió la mejora de la rentabilidad financiera? | | | | |
| 20 | ¿La empresa con el dinero obtenido mediante el apalancamiento financiero incrementó sus inventarios (insumos, materia prima y otros)? | | | | |

Apéndice 3: Análisis financiero

CONTACTO SATELITAL S.R.L.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre del 2017,2018
 (Expresado en Nuevos Soles)

| | 31 diciembre 2017 | | 31 diciembre 2018 |
|--|-------------------|--|-------------------|
| ACTIVOS | | ACTIVOS | |
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | | <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 306,303 | Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 365,306 |
| Cuentas por Cobrar Comerciales | 708,227 | Cuentas por Cobrar Comerciales | 619,117 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 313,900 | Otras Cuentas por Cobrar | 295,609 |
| Gastos Contratados por Anticipado | 11,374 | Gastos Contratados por Anticipado | 4,133 |
| Existencias | 721,151 | Existencias | 893,470 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2,060,955 | TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 2,177,635 |
| <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u> | | <u>ACTIVO NO CORRIENTE</u> | |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo | 845,510 | Inmuebles, Maquinaria y Equipo | 795,761 |
| Activos Intangibles | 7,366 | Activos Intangibles | 8,434 |
| Otros Activos | 2,007 | Otros Activos | 11,871 |
| Otros Activos (Saldo a Favor) | | Otros Activos (Saldo a Favor) | 93,394 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 854,883 | TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 909,460 |
| TOTAL ACTIVO | 2,915,838 | TOTAL ACTIVO | 3,087,095 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | PASIVOS Y PATRIMONIO | |
| <u>PASIVO CORRIENTE</u> | | <u>PASIVO CORRIENTE</u> | |
| Tributos y aportes a Essalud, ONP y AFP | 118,157 | Tributos y aportes a Essalud, ONP y AFP | 118,014 |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 135,631 | Remuneraciones y participaciones por pagar | 149,546 |
| Cuentas por Pagar Comerciales | 808,968 | Cuentas por Pagar Comerciales | 757,760 |
| Otras Cuentas por Pagar | 568,638 | Otras Cuentas por Pagar | 634,473 |
| Provisiones | 50,174 | Provisiones | |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1,681,569 | TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1,659,792 |
| <u>PASIVO NO CORRIENTE</u> | | <u>PASIVO NO CORRIENTE</u> | |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | |
| PATRIMONIO NETO | | PATRIMONIO NETO | |
| Capital | 460,000 | Capital | 460,000 |
| Resultados Acumulados | 625,106 | Resultados Acumulados | 774,270 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 149,164 | RESULTADO DEL EJERCICIO | 193,034 |
| Total Patrimonio | 1,234,270 | Total Patrimonio | 1,427,304 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | 2,915,838 | TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | 3,087,095 |

COMPARATIVO DE ESTADO DE RESULTADOS
CONTACTO SATELITAL S.R.L
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2017 y 2018
(Expresado en Nuevos Soles)

| | 31 diciembre 2017 | 31 diciembre 2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES: | | |
| Ventas Netas (Ingresos Operacionales) | 3,287,816 | 5,154,866 |
| Otros Ingresos Operacionales | <u>4,259,379</u> | <u>4,220,049</u> |
| Total Ingresos Brutos | <u>7,547,195</u> | <u>9,374,915</u> |
| COSTO DE VENTAS: | | |
| Costo de Ventas (Operacionales) | (3,514,877) | (5,154,866) |
| Otros Costos Operacionales | <u> </u> | <u> </u> |
| Total Costos Operacionales | <u>(3,514,877)</u> | <u>(5,154,866)</u> |
| | | |
| UTILIDAD BRUTA | 4,032,318 | 4,220,049 |
| Gastos de Ventas | (2,029,880) | (2,392,927) |
| Gastos de Administración | (1,848,698) | (1,721,794) |
| Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos | | |
| Otros Ingresos | 35,399.85 | 145,552 |
| Otros Gastos | | |
| Provisiones | <u> </u> | <u> </u> |
| UTILIDAD OPERATIVA | <u>189,139</u> | <u>250,880</u> |
| Ingresos Financieros | 1,216.25 | 164 |
| Gastos Financieros | (39,635) | (55,751) |
| Participación en los Resultados | | |
| Ganancia (Pérdida) por Inst.Financieros | <u>(1,557)</u> | <u>(2,258)</u> |
| RESULTADO ANTES PARTICIPACION E IMPTO RENTA | <u>149,164</u> | <u>193,034</u> |
| Impuesto a la Renta 29.5% | (44,003) | (56,945) |
| Participacion de los Trabajadores 8% | <u>(11,933)</u> | <u>(15,443)</u> |
| UTILIDAD NETA | <u>93,227</u> | <u>120,646</u> |

1. Grado de apalancamiento.

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|-------------------------|--|---|------------|
| Nivel de Apalancamiento | $\frac{\text{Activo}}{\text{Fondos Propios}} * \text{BAI}$ | $\frac{2,915,838}{1,234,270} * 149,164$ | = 2.36 |

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|-------------------------|--|---|------------|
| Nivel de Apalancamiento | $\frac{\text{Activo}}{\text{Fondos Propios}} * \text{BAI}$ | $\frac{3,087,095}{1,427,304} * 193,034$ | = 2.16 |

Interpretación:

El nivel de apalancamiento es de 2.16 indica que la empresa Contacto Satelital SRL puede aumentar su utilidad neta en un 2,16 por cada 1 de incremento en su utilidad.

2. Nivel de endeudamiento.

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|------------------------|---|-------------------------------------|------------|
| Nivel de endeudamiento | $\frac{\text{Total, Pasivo}}{\text{Total, Activo}} * 100$ | $\frac{1,681,569}{2,915,838} * 100$ | = 57.67 |

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|------------------------|---|-------------------------------------|------------|
| Nivel de endeudamiento | $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}} * 100$ | $\frac{1,659,792}{3,087,095} * 100$ | = 53.77 |

Interpretación:

Este indicador determina que por cada sol que la empresa tiene invertido en activos, en promedio el 53.77% han sido financiados por los acreedores (bancos, proveedores, empleados). El mayor nivel de endeudamiento en la compañía se presenta en el periodo 2017 es de 57.67% del total de los activos fueron financiados con deuda.

3. Apalancamiento total

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|-------------------------|---|--------------------------------------|------------|
| Apalancamiento Total | $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{1,681,569}{1,234,270} \equiv$ | 1.36 |

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|-------------------------|---|--------------------------------------|------------|
| Apalancamiento Total | $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{1,659,792}{1,427,304} \equiv$ | 1.16 |

Interpretación:

Este indicador determina que el apalancamiento total es de 1.16 lo cual indica que es viable endeudarse para poder generar ganancias futuras.

4. Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|--|--|-----------------------------------|------------|
| Rentabilidad sobre la inversión (ROA) | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{93,227}{2,915,838} \equiv$ | 3.00 |

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (%) |
|--|--|------------------------------------|------------|
| Rentabilidad sobre la inversión (ROA) | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{120,646}{3,087,095} \equiv$ | 4.00 |

Interpretación:

Este indicador refleja que los activos de la empresa en promedio generaron una rentabilidad del 4,00% durante el periodo analizado, independientemente de la forma como se mantuvo financiada (deuda o patrimonio). Como se puede observar en la anterior tabla, en el 2017 se obtiene una menor eficiencia en la generación de utilidades con los activos que dispone la empresa.

5. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (s/) |
|--|--|-----------------------------------|-------------|
| Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{93,227}{1,234,270} \equiv$ | 8.00 |

| RATIO | FORMULA | REEMPLAZANDO | INDICE (s/) |
|--|--|------------------------------------|-------------|
| Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) | $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{120,646}{1,427,304} \equiv$ | 8.00 |

Interpretación:

La rentabilidad para los accionistas en los dos periodos analizados es igual, dado que en el año anterior la participación del patrimonio fue menor en comparación con los años siguientes, debido a que las reservas y el superávit por valorizaciones no presentaron un movimiento significativo. Por otro lado, la utilidad neta aumentó considerablemente respecto al periodo anterior, principalmente por el aumento en los ingresos operacionales.

Apéndice 4: Carta de Autorización



Lima 25 de enero del 2021

Señores:
UNIVERSIDAD DE LAS AMERICAS
Av. Garcilaso de la Vega N°188 Lima – Perú

Atención: Doctora Doris Farfán Valdivia
Jefa de Grados y Títulos

Asunto: AUTORIZACIÓN DE TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Por medio de la presente:

Me dirijo a usted para hacer de su conocimiento que se está autorizado el trabajo de investigación: **EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONTACTO SATELITAL S.R.L. SAN ISIDRO - 2018** de: SHEILA BERLITA SAUCEDO LOPEZ, identificada con DNI N° 47008412 quien labora en esta empresa como JEFE DEL AREA CONTABLE desde DICIEMBRE del 2016 hasta la actualidad. El trabajo de investigación que se autoriza es para la obtención del título Profesional de Contador.

Sin otro en particular y agradeciendo la atención al presente

Atentamente;

JORGE VILLANERA DE LA CRUZ
ADMINISTRADOR
DNI N° 06224705

CARLOS A. SÁNCHEZ MEJÍA
CONTADOR GENERAL
DNI N° 06190380

(51) 416 6300

Cal. German Schreiber Nro. 250 Urb. Santa Ana - Lima -
San Isidro www.esatelital.com

Apéndice 5: Juez experto 1

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO PARA ENCUESTA

TEMA Y/O TITULO DE TESIS: EL APALANCAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONTACTO SATELITAL S.R.L SAN ISIDRO - 2018

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con un aspa "X" dentro del Cuadro de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión sobre el cuestionario.

- 1: Muy Malo
2: Malo
3: Regular
4: Bueno
5: Muy Bueno

| N° | CRITERIOS | VALORACIÓN | | | | |
|----|--|------------|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Claridad: Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible | | | | X | |
| 2 | Objetividad: Permite medir hechos observables | | | | | X |
| 3 | Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología | | | | X | |
| 4 | Organización: Presentación ordenada | | | | | X |
| 5 | Suficiencia: Comprende los aspectos en cantidad y claridad | | | | X | |
| 6 | Pertinencia: Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos | | | | | X |
| 7 | Consistencia: Permite conseguir datos basados en modelos teóricos | | | | X | |
| 8 | Coherencia: Hay coherencia entre las variables, indicadores e ítems | | | | | X |
| 9 | Metodología: La estrategia responde al propósito de la investigación | | | | X | |
| 10 | Aplicación: Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente | | | | | X |

20 de enero 2021

Muchas gracias por su respuesta.

Apellidos y Nombres del Juez Experto: PONCE CANALES JAVIER MARCIAL
DNI: 09540303
Especialidad de Juez Experto: CONTABILIDAD
Grado del juez experto: MAESTRO


Firma del Juez Experto

Apéndice 6: Juez experto 2

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO PARA ENCUESTA

TEMA y/ O TÍTULO DE TESIS: EL APALANCAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONTACTO SATELITAL S.R.L SAN ISIDRO - 2018

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con un aspa "X" dentro del Cuadro de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión sobre el cuestionario.

- 1: Muy Malo
 2: Malo
 3: Regular
 4: Bueno
 5: Muy Bueno

| N° | CRITERIOS | VALORACIÓN | | | | |
|----|--|------------|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Claridad: Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible | | | | X | |
| 2 | Objetividad: Permite medir hechos observables | | | | X | |
| 3 | Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología | | | | | X |
| 4 | Organización: Presentación ordenada | | | | X | |
| 5 | Suficiencia: Comprende los aspectos en cantidad y claridad | | | | | X |
| 6 | Pertinencia: Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos | | | | | X |
| 7 | Consistencia: Permite conseguir datos basados en modelos teóricos | | | | X | |
| 8 | Coherencia: Hay coherencia entre las variables, indicadores e ítems | | | | X | |
| 9 | Metodología: La estrategia responde al propósito de la investigación | | | | | X |
| 10 | Aplicación: Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente | | | | | X |

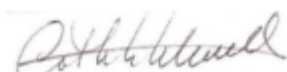
27 de enero 2021

Apellidos y Nombres del Juez Experto: Seminario Morales Catherine Helen.

DNI: 41103493

Especialidad de Juez Experto: Ciencias Empresariales con mención en Gestión Financiera.

Grado del juez experto: Magister



.....
Firma del Juez Experto
 Seminario Morales Catherine Helen

Apéndice 6: Juez experto 3

VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO PARA ENCUESTA

TEMA Y/O TITULO DE TESIS: EL APALANCAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CONTACTO SATELITAL S.R.L SAN ISIDRO - 2018

JUICIO DE EXPERTO:

1. La opinión que usted brinde es personal y sincera.
2. Marque con un aspa "X" dentro del Cuadro de Valoración, solo una vez por cada criterio, el que usted considere su opinión sobre el cuestionario.

- 1: Muy Malo
2: Malo
3: Regular
4: Bueno
5: Muy Bueno

| N° | CRITERIOS | VALORACIÓN | | | | |
|----|--|------------|---|---|---|---|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Claridad: Esta formulado con el lenguaje apropiado y comprensible | | | | X | |
| 2 | Objetividad: Permite medir hechos observables | | | | | X |
| 3 | Actualidad: Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología | | | | X | |
| 4 | Organización: Presentación ordenada | | | | | X |
| 5 | Suficiencia: Comprende los aspectos en cantidad y claridad | | | | X | |
| 6 | Pertinencia: Permite conseguir datos de acuerdo a objetivos | | | | X | |
| 7 | Consistencia: Permite conseguir datos basados en modelos teóricos | | | | | X |
| 8 | Coherencia: Hay coherencia entre las variables, indicadores e items | | | | | X |
| 9 | Metodología: La estrategia responde al propósito de la investigación | | | | X | |
| 10 | Aplicación: Los datos permiten un tratamiento estadístico pertinente | | | | | X |

29 de enero del 2021

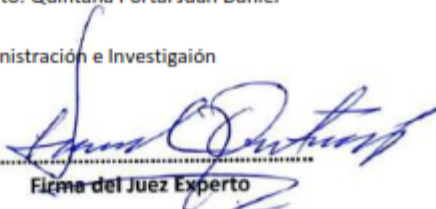
Muchas gracias por su respuesta.

Apellidos y Nombres del Juez Experto: Quintana Portal Juan Daniel

DNI: 08849565

Especialidad de Juez Experto: Administración e Investigación

Grado del juez experto: Magister


Firma del Juez Experto