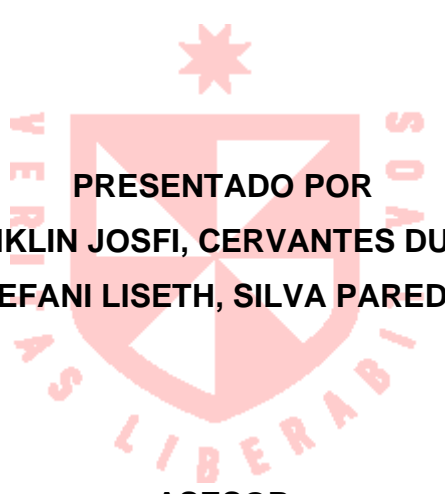


FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA
EN LAS INVERSIONES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN
EN LA REGIÓN DE CERRO DE PASCO, 2021-2022**



PRESENTADO POR
FRANKLIN JOSFI, CERVANTES DUEÑAS
STEFANI LISETH, SILVA PAREDES

ASESOR

DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL
DE CONTADOR PÚBLICO

LIMA, PERÚ

2024



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LAS
INVERSIONES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN LA REGIÓN
DE CERRO DE PASCO, 2021-2022**

**PARA OPTAR
EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADO PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:
FRANKLIN JOSFI, CERVANTES DUEÑAS
STEFANI LISETH, SILVA PAREDES**

**ASESOR
DR. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO**

LIMA, PERU

2024

**EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LAS
INVERSIONES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN LA REGIÓN
DE CERRO DE PASCO, 2021-2022**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR:

Dr. VIRGILIO WILFREDO RODAS SERRANO

MIEMBROS DEL JURADO:

PRESIDENTE:

Dra. MARIA EUGENIA VASQUEZ GIL

SECRETARIO:

Dr. FAUSTINO CABANILLAS ATALAYA

MIEMBRO DE JURADO:

Dra. ANA MARIA ALCALÁ PAZ

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a mi Dios, por su amor Incondicional, a nuestros padres, amigos y colegas profesionales por depositar en nosotros su confianza y respaldarnos desde el inicio de nuestra formación académica y personal.

AGRADECIMIENTO

Manifiesto mi más profundo agradecimiento a la institución que me formó, por brindarme el conocimiento de esta increíble trayectoria académica, así como a todos aquellos que, de diversas formas durante el desarrollo de este estudio, recibimos su valioso respaldo, lo cual abarca tanto a los profesores como a los miembros de nuestra familia.

NOMBRE DEL TRABAJO

TESIS FRANKLIN CERVANTES - STEFANI SILVA.pdf

RECuento DE PALABRAS

22385 Words

RECuento DE CARACTERES

128183 Characters

RECuento DE PÁGINAS

115 Pages

TAMAÑO DEL ARCHIVO

3.4MB

FECHA DE ENTREGA

Oct 15, 2024 2:00 PM GMT-5

FECHA DEL INFORME

Oct 15, 2024 2:01 PM GMT-5

● **17% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 16% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 8% Base de datos de trabajos entregados
- 2% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

● **Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Material citado
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

INDICE

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS.....	1
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS	1
<i>ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO</i>	III
<i>DEDICATORIA</i>	IV
<i>AGRADECIMIENTO</i>	V
<i>REPORTE SIMILITUD</i>	VI
INDICE	VII
INDICE DE TABLAS.....	X
INDICE FIGURAS.....	XII
RESUMEN.....	XIV
ABSTRACT	XV
INTRODUCCIÓN.....	XVI
CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	15
1.2 Formulación del Problema	19
1.2.2 Problemas Específicos	19
1.3 Objetivos de la Investigación	20
1.3.1 Objetivo Principal.....	20
1.3.2 Objetivos Específicos	20
1.4 Justificación de la Investigación.....	20
1.4.1 Importancia de la Investigación	20
1.4.2 Viabilidad de la Investigación	21
1.5 Limitaciones.....	21
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	22
2.1 Antecedentes de la Investigación	22
2.1.1 Antecedentes Nacionales	22
2.1.2 Antecedentes Internacionales	24
2.2 Bases Teóricas.....	27
2.2.1 Apalancamiento Financiero.....	27
2.2.2 Inversiones	34
2.3 Definición de Términos.....	40
CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES	43
3.1 Hipótesis General.....	43
3.2 Hipótesis Específicas	43
3.3 Operacionalización de Variables	43

3.3.1 Variable Independiente:	43
3.3.2 Variable Dependiente:	44
CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA	45
4.1 Diseño Metodológico	45
4.1.1 Tipo de Investigación	45
4.1.2 Nivel de Investigación	45
4.1.3 Método de Investigación	45
4.1.4. Diseño de Investigación	45
4.1.5 Enfoque	46
4.2 Población y Muestra	46
4.2.1 Población	46
4.2.2 Muestra.....	49
4.3 Técnicas para la recolección de datos.....	52
4.3.1 Técnicas	52
4.3.2 Instrumentos	52
4.4 Técnicas para el procesamiento de la información	57
4.5 Aspectos Éticos.....	57
CAPÍTULO V: RESULTADOS	58
5.1 Presentación	58
5.2 Interpretación de resultados	58
5.3 Contrastación de hipótesis	74
5.3.1 Hipótesis General	74
5.3.2 Hipótesis Específica 1	79
5.3.3 Hipótesis Específica 2.....	84
5.3.4 Hipótesis Específica 3.....	88
CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	94
6.1 Discusión.....	94
6.2 Conclusiones.....	97
6.3 Recomendaciones.....	98
FUENTES DE INFORMACIÓN	99
ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	11
ANEXO 2: ENCUESTA.....	11
ANEXO 3: FICHA DE VALIDACIÓN	15
ANEXO 4: APALANCAMIENTO: EJEMPLO	17
ANEXO 5: TABLA- DISTRIBUCIÓN CHI-CUADRADA	11

INDICE DE TABLAS

Tabla 1. Operacionalización de la variable independiente: Apalancamiento financiero ..	43
Tabla 2. Operacionalización de la variable dependiente:Inversiones.....	44
Tabla 3. Población del Sector Construcción – Cerro de Pasco	48
Tabla 4. Muestra considerada especializada (muestra estratificada)	50
Tabla 5. Calificación de validez	53
Tabla 6. Cálculo Alfa de Cronbach con el SPSS al 100%	53
Tabla 7. Alpha de Cronbach con el SPSS.....	55
Tabla 8. Rangos de nivel de confiabilidad.....	55
Tabla 9. Estadística de fiabilidad – Excel.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 10. Procesamiento de datos – Microsoft Excel	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 11. El pago diferido del IGV incide favorablemente en la liquidez de las empresas.	59
Tabla 12. La depreciación acelerada es una herramienta financiera que permite ahorros tributarios en el pago del impuesto a la renta	60
Tabla 13. Los bancos exigen condiciones crediticias muy exigentes a los clientes con mala calificación crediticia en el sistema financiero.....	61
Tabla 14. Las garantías que deben otorgar las empresas a los bancos no deben poner en riesgo la salud financiera de las compañías.....	62
Tabla 15. Las empresas deben utilizar los instrumentos financieros necesarios para mejorar su liquidez	63
Tabla 16. Las empresas deben ser exigentes en el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores	64
Tabla 17. El Apalancamiento Financiero es una estrategia financiera para optimizar las inversiones de corto y largo plazo	65
Tabla 18. El valor de adquisición de los activos debe incluir todos los desembolsos directos efectuados	66
Tabla 19. La tasa de depreciación que usan las empresas debe guardar relación con aspectos técnicos y tributarios.....	67
Tabla 20. Los materiales deben ser adquiridos a proveedores con certificaciones de calidad	68
Tabla 21. Los materiales indirectos deben estar basados en estudios técnicos	69
Tabla 22. Las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos inmobiliarios	70
Tabla 23. Las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos de saneamiento.....	71
Tabla 24. Las empresas del sector construcción deben contar con un plan de inversiones de largo plazo	73

Tabla 25. Cruce entre la variable independiente: Apalancamiento financiero y la variable dependiente: Inversiones.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 26. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba	76
Tabla 27. Resumen mediante el SPSS.....	76
Tabla 28. Cruce entre la variable independiente Apalancamiento financiero y la variable dependiente Inversiones.....	77
Tabla 29. Pruebas de Chi-cuadrado.....	77
Tabla 30. Cruce entre el indicador de Leasing financiero y el indicador Adquisición de maquinaria y equipo	80
Tabla 31. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba	81
Tabla 32. Resumen mediante el SPSS.....	81
Tabla 33. Cruce entre el indicador leasing financiero y el indicador maquinaria y equipo	81
Tabla 34. Pruebas de Chi-cuadrado.....	82
Tabla 35. Cruce entre el indicador Pagarés bancarios y el indicador Compra de materiales de construcción.....	84
Tabla 36. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba	85
Tabla 37. Resumen mediante el SPSS.....	86
Tabla 38. Cruce entre el indicador pagarés bancarios y el indicador compra de materiales de construcción.....	86
Tabla 39. Pruebas de Chi-cuadrado.....	86
Tabla 40. Cruce entre el indicador Factoring y ejecución de nuevos proyectos	89
Tabla 41. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba	90
Tabla 42. Resumen mediante el SPSS.....	90
Tabla 43. Cruce entre el indicador Factoring y ejecución de nuevos proyectos	91
Tabla 44. Pruebas de Chi-cuadrado.....	91

INDICE FIGURAS

Figura 1. Sector construcción actividad económica 2021	16
Figura 2. Perspectivas de las compañías del grupo construcción sobre la variación en el nivel de inversión en modernos aspiraciones en el año 2021, respecto al 2020	18
Figura 3. Diseño de investigación	46
Figura 4. Cálculo de la Muestra (n)	52
Figura 5. ¿En su opinión el pago diferido del IGV incide favorablemente en la liquidez de las empresas?	59
Figura 6. ¿Considera usted que la depreciación acelerada es una herramienta financiera que permite ahorros tributarios en el pago del impuesto a la renta?	60
Figura 7. ¿ Cree usted que los bancos exigen condiciones crediticias muy exigentes a los clientes con mala calificación crediticia en el sistema financiero?	61
Figura 8. ¿En su opinión las garantías que deben otorgar las empresas a los bancos no deben poner en riesgo la salud financiera de las empresas?	62
Figura 9. ¿Cree usted que las empresas deben utilizar los instrumentos financieros necesarios para mejorar su liquidez?	63
Figura 10. ¿En su opinión las empresas deben ser exigentes en el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores?	64
Figura 11. ¿Cree usted que el Apalancamiento Financiero?	66
Figura 12. ¿En su opinión el valor de adquisición de los activos debe incluir todos los desembolsos directos efectuados?	67
Figura 13. ¿Cree usted que la tasa de depreciación que usan las empresas debe guardar relación con aspectos técnicos y tributarios?	68
Figura 14. ¿En su opinión los materiales directos deben ser adquiridos a proveedores con certificación de calidad?	69
Figura 15. ¿Cree usted que los materiales indirectos deben estar basados en estudios técnicos?	70
Figura 16. ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos inmobiliarios?	71
Figura 17. ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos de saneamiento?	72
Figura 18. ¿Cree usted que las empresas del sector construcción deben contar con un plan de inversiones de largo plazo?	73
Figura 19. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis General	77
Figura 20. Apalancamiento financiero Vs Inversiones	78
Figura 21. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis específica 1	82
Figura 22. Leasing Financiero Vs Maquinaria y equipo	83
Figura 23. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis específica 2	87
Figura 24. Pagarés bancarios Vs compra de materiales de construcción	88
Figura 25. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis específica 3	92

Figura 26. Factoring Vs Ejecución de nuevos proyectos..... 92

RESUMEN

En la tesis que llevas por título “El apalancamiento financiero y su incidencia en las inversiones del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022”, el objetivo de esta investigación es determinar si el endeudamiento financiero influye en las inversiones de las compañías del sector construcción en la región de Cerro de Pasco.

Por otro lado, para realizar el presente estudio en primer lugar se evaluó el tipo de indagación, el diseño y métodos que se emplearán para ambas variables, así como el cuestionario correspondiente. La población se constituye por las empresas de muestra censal.

Además, este es un proceso de investigación formal y estructurado ya que nosotros estamos tratando de analizar el impacto del endeudamiento de las finanzas en las inversiones, recopilando los precedentes tanto a nivel nacional como internacional para posteriormente presentarlo como fundamentos teóricos que sustenten nuestras variables.

Con respecto al objetivo principal, se determinó que el apalancamiento financiero es de vital importancia ya que si no existiera la mayoría de los inversionistas estarían sin liquidez para diversificar todo el tiempo, esto está relacionado con tener deudas buenas, cosa que al parecer no es común y no ha sido aplicado, vivimos en una sociedad donde utilizan la deuda para adquirir pasivos grandes, como auto, viviendas, etc. Por esta razón, es necesario que las entidades del rubro construcción estén al tanto de la aplicación del apalancamiento en sus inversiones.

Palabras Clave: Apalancamiento financiero, inversión.

ABSTRACT

In the research entitled “Financial leverage and its incidence on investments in the construction sector in the Cerro de Pasco región, 2021-2022”, the purpose of this study is to determine if financial indebtedness affects the level of investments of the construction companies in the Cerro de Pasco región.

On the other hand, to carry out the following investigation, the type of investigation, the design and the technique used for both variables, and the questionnaire for both variables were first evaluated. The population is constituted by the companies of our census sample.

In addition, this is a formal and structured research process, since we are trying to analyze the impact of financial indebtedness of investments, collecting national and international background information to later present it as theoretical bases that support our variables.

Regarding the main objective, it was determined that financial leverage is of vital importance since if it did not exist, most investors would be without liquidity to diversify all the time, this is related to having Good debts, which apparently is not common. And it has not been applied, we live in a Society where they use debt to acquire large liabilities, such as a car, homes, etc. For this reason, it is necessary for construction companies to be aware of the application of leverage in the investments.

Keywords: Financial leverage, Investment.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis titulada “El apalancamiento financiero y su incidencia en las inversiones del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022”, tiene como objetivo importante determinar cómo el apalancamiento financiero incide en la inversión del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022. Ayudará a tomar decisiones acertadas y exactas a gerentes financieros, accionistas, inversionistas para seguir invirtiendo y ejecutando nuevos proyectos en los plazos establecidos. El efecto COVID- 2019 generó un resultado negativo en rendimiento, liquidez, y la paralización de obras; las empresas constructoras tuvieron pérdidas. También podemos resaltar que en este sector es necesario poner énfasis en la misión financiera, conocer los instrumentos, que por la magnitud de sus operaciones están expuestos a un riesgo alto, se deben enfrentar ante la informalidad, corrupción y competitividad del sector. La meta es reforzar un adecuado financiamiento con los apalancamientos realizados, la utilización correcta del aprovechamiento de los recursos en las obras en desarrollo y que se concluyan en los plazos establecidos, generando competitividad en el sector construcción.

Esta investigación tiene como finalidad sensibilizar y culturizar en las empresas constructoras para obtener profesionales calificados especialistas en apalancamiento financiero, así como el uso de herramientas financieras, tales como, leasings, bonos, préstamos, cartas, pagarés, factoring y así mantener la parte financiera con liquidez inmediata y evitar un desequilibrio financiero, social, económico y atraso de las obras en su ejecución. Las empresas constructoras deben tener buenas prácticas, estrategias y políticas en apalancamiento financiera y evaluar los resultados obtenidos por cada proyecto y su respectivo financiamiento, donde los estados financieros reflejen una planificación financiera acertada.

El trabajo actual comprende de seis capítulos:

Capítulo I: En esta sección, se aborda la presentación de la problemática, en la cual se detalla la situación del problema que fundamenta la exploración y que sirvió como cimiento para generar las respectivas hipótesis.

Capítulo II: Aquí se expone el marco teórico, que abarca los antecedentes, las bases teóricas y el glosario pertinente.

Capítulo III: En este apartado, se abordan las hipótesis y variables, incluyendo la formulación de la hipótesis global, las hipótesis suplementarias y la puesta en marcha de las variables.

Capítulo IV: Se detallan los métodos empleados, estableciendo el tipo de investigación, el modelo, el procedimiento y la calidad de investigación. Además, se describen la población y el ensayo, los métodos para la recaudación de las referencias, los métodos para el análisis de los datos y se abordan detalles éticos.

Capítulo V: En esta sección, se detalla el análisis de los datos recabados, resaltando los descubrimientos con mayor relevancia.

Capítulo VI: Aquí se redactan el debate, las conclusiones y las recomendaciones. Por último, se incorporan las referencias y los anexos correspondientes.

CAPÍTULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la Realidad Problemática:

En el ámbito global, el sector de la edificación juega un rol muy relevante, puesto que ayuda a dinamizar la economía peruana y mundial, gracias a las infraestructuras desarrolladas como edificios, carreteras, aeropuertos, hospitales, servicios públicos, colegios, etc. Mejorando el bienestar de los individuos fomentando la creación de oportunidades comerciales en diversos ámbitos económicos. Es una industria significativa ya que usa recursos generados por otros sectores, como el sector minero, industrial, servicios básicos, entre otros.

Debido a la transmisión del COVID- 19 muchos países tuvieron un impacto negativo en su economía a nivel mundial, ya que no se pudo continuar con los proyectos en marcha dejando inconcluso diferentes obras públicas y privadas, arrastrando consigo el desempleo laboral y evidenciando pérdidas de inversión.

En el Perú, durante el año 2021, el sector de la construcción experimentó un incremento significativo a pesar de estar presente aún el COVID-19. Según el INEI (Enero, 2021) el sector construcción creció informal y las obras del gobierno regional, municipal y gobierno central a diferencia del año pasado en el primer trimestre, asimismo se obtuvo grandes inversiones como el metro de Lima, haciendo que eso apoye la falencia que tiene el sector privado, estas demandas que genera el estado permitió ampliar los puestos de trabajo perdidos y aumentar el consumo de la población peruana ya que las obras se fueron dando a nivel nacional y la percepción del desarrollo de obras está potenciado a nivel de provincias.

Según el siguiente reporte histórico, revela información fundamental entre el año 2019-2021, acerca de la actividad económica en el sector construcción.

Figura 1. Sector construcción actividad económica 2021



Fuente: Actividad Económica: enero 2021-BCRP

Se logra observar que durante el año 2019 el sector construcción tenía un equilibrio mayor a comparación del año 2020, ya que en abril del mismo año la actividad económica disminuyó en un 12%, asimismo, durante el año 2021 observamos que la actividad económica aumentó progresivamente a más del 21% gracias al autoconstrucción del sector privado. Ya que gran porcentaje de la población usaba sus ingresos para modificar o implementar nuevos acabados a sus viviendas.

Las empresas del sector Construcción recurren al apalancamiento financiero para implementar sus inversiones en los diversos segmentos con el objetivo de obtener mayores beneficios y mejorar su participación de mercado.

Los problemas identificados durante la investigación son que algunas empresas del sector construcción desconocen herramientas financieras tales como: Cartas fianzas, títulos valores, pagarés bancarios, factoring, leasing financiero, perdiendo oportunidades para un mejor financiamiento de sus proyectos, debido a que siempre por definición en las finanzas el rol del financiamiento es esencial para alcanzar los objetivos empresariales de esta destacada industria.

Con el avance de la economía peruana, las empresas de construcción y otros sectores también recurren a la Bolsa de Valores para conseguir financiamiento como puede ser en el Mercado Tradicional de la Bolsa o en el Mercado Alternativo de la Bolsa (MAV) siendo el instrumento más utilizado la emisión de bonos.

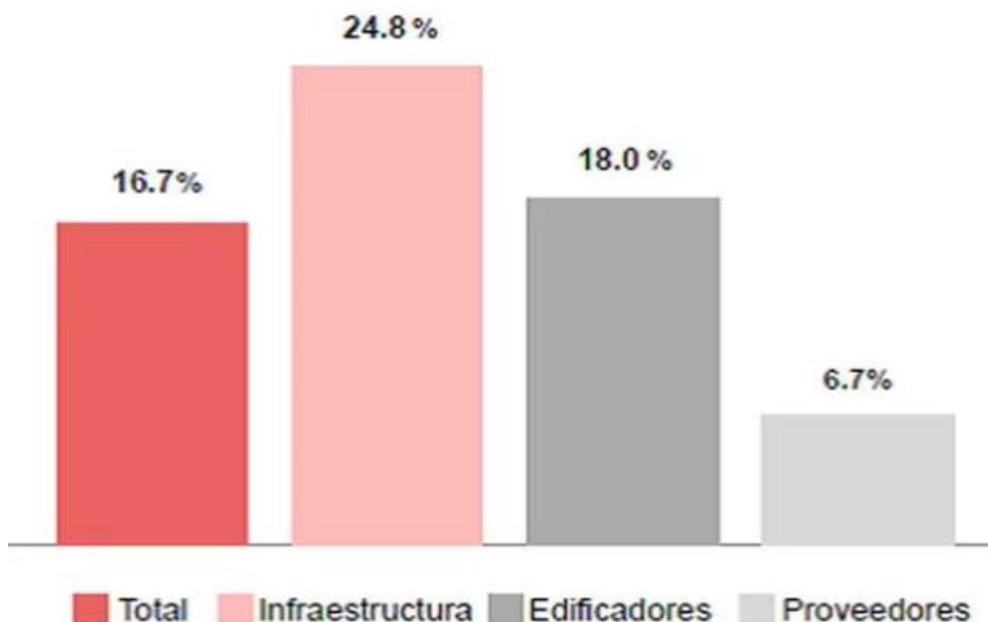
Esto genera desaprovechar el apalancamiento financiero para poder aumentar los ingresos de estas empresas, mejorar su liquidez para desarrollar nuevas inversiones aún en entornos de alto riesgo.

Las empresas constructoras de obras en el departamento de Cerro de Pasco no cuentan con fondos para invertir en proyectos de gran magnitud, por no usar los beneficios del apalancamiento financiero, quedando inconclusas las obras perjudicando a la población a llevar a cabo manifestaciones, protestas y atraso social de la región. Las empresas constructoras tuvieron que afrontar cambios climáticos como la estación invernal, huaicos y lluvias. Esto provoca la paralización generando más gastos, costos y desequilibrio económico en la inversión proyecto para dicho proyecto.

Según los reportes periodísticos, después de solucionar inconvenientes climatológicos y falta de financiamiento o liquidez se reinició las obras el 16 de julio de 2021.

En los últimos tiempos, las empresas constructoras han estado innovando en sus estrategias de inversión para cumplir sus objetivos. Según las últimas Memorias Económicas en Construcción (IEC) de CAPECO, el 75% de las empresas encuestadas han revelado que planean lograr niveles de inversión en iniciativas nuevas durante el año 2021. De ese porcentaje, el 22,9% estima que su ritmo de inversión será entre 25% y un 50% mayor en comparación con el año anterior, mientras que un 13,6% espera mantener un nivel similar de inversión y un 43,1% prevé crecimiento de hasta un 25%.

Figura 2. Perspectivas de las compañías del grupo construcción sobre la variación en el nivel de inversión en modernos aspiraciones en el año 2021, respecto al 2020



Fuente: Encuesta de expectativas del IEC CAPECO

Durante el proceso de ejecución de obras publicada muchas empresas en la región Pasco no cuentan con lineamiento político y procesos definidos sobre las inversiones, esto incide de forma negativo en la adquisición de maquinaria y herramientas, la obtención de accesorios para la construcción, y la realización de proyectos recientes.

1.1.1 Delimitación de la Investigación

a. Delimitación Espacial

Se desarrolla en la región de Cerro de Pasco.

b. Delimitación Temporal

Periodos 2021 y 2022.

c. Delimitación Social

Se aplica al grupo relacionado a la construcción.

d. Delimitación Conceptual

Apalancamiento Financiero

David, E.; Marcos R. (2022) indica que: El apalancamiento financiero implica el trabajo de costos derivados de la deuda (gastos financieros fijos) que deben ser cubiertos (p.14).

Por otro lado, Lawrence, J; Chad, J. (2012) relata que: “El apalancamiento financiero es una utilidad esencial empleada por parte de las compañías con el fin de encontrar inversiones adicionales mediante la combinación de capital propio y endeudamiento, con el objetivo de alcanzar una mayor rentabilidad” (p.463).

Inversión

Es capacidad de bienes de capital nuevos por parte de las compañías que le van a permitir obtener otros bienes, es decir esos bienes que la empresa necesita para poder adquirir otros recursos, por ese motivo a la inversión también se le llama la inversión bruta de capital.

También podemos mencionar es actividad que consiste en abandonar al beneficio inmediato de las ganancias con el fin de obtener un beneficio mayor rentables en el futuro.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema Principal

¿De qué forma el apalancamiento financiero incide en las inversiones de las empresas del sector Construcción en la Región de Cerro de Pasco 2021-2022?

1.2.2 Problemas Específicos

- a. ¿De qué manera el leasing financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo?
- b. ¿De qué forma los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de construcción?
- c. ¿En qué medida el factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo Principal

Determinar si el apalancamiento financiero incide en las inversiones de las empresas del sector Construcción de la Región de Cerro de Pasco; 2021-2022.

1.3.2 Objetivos Específicos

- a. Analizar si el Leasing Financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo.
- b. Evaluar si los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de construcción.
- c. Revisar si el factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos.

1.4 Justificación de la Investigación

Esta pesquisa intenta a entender el efecto del apalancamiento financiero en las inversiones de la sección de construcción en el departamento de pasco 2021 – 2022, impulsar, difundir, la cultura financiera para ganar los cambios auténticos en la inversión una progresión ahorrativa usando herramienta financiera como leasing financiero, pagarés bancarios, factoring entre otros.

1.4.1 Importancia de la Investigación

La finalidad actual es difundir el concepto de apalancamiento financiero y evaluar su resonancia en las inversiones dentro de la industria de la construcción, para dar a conocer la implementación del apalancamiento, la cual ayude a mejorar sus inversiones en obras públicas y privadas, enfocándonos en las inversiones que generen mayor sostenibilidad a tiempo largo.

1.4.2 Viabilidad de la Investigación

La misión se percibe factible dado que dispone del capital de la empresa que debe contar con entendidos en la materia de apalancamiento financiero en las inversiones, por lo que se busca contar con el respaldo de terceras empresas especializadas en la elaboración y desarrollo de investigaciones, además de bienes materiales que pueden ser manuales o computadores, acceso a internet, impresora, pc portátil y suministros de oficina. Aunado a esto, se dispone de los datos esenciales necesarios para ejecutar el proyecto, lo que facilitará el progreso sin contratiempos de la investigación.

1.5 Limitaciones

Podemos observar que se presenta un obstáculo en la adquisición de datos financieros en el contexto de la investigación. Esto ha resultado en una limitada disposición por parte de las empresas para compartir estos datos, ya sea debido a políticas internas de confidencialidad o a restricciones de acceso debido al trabajo a distancia. Para abordar ese desafío, planeamos abordarlo mediante la consulta de fuentes bibliográficas fiables, el consejo de profesionales expertos en el campo y observaciones personales.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

2.1.1 Antecedentes Nacionales

Manchego. (2020), En su indagación “El propósito del Apalancamiento Financiero en el compromiso en las pequeñas y medianas entidades del ámbito de la construcción en la región metropolitana de Lima entre 2019 y 2020”, llevado a cabo en la Universidad San Martín de Porres como parte de los requisitos para adquirir el título de Contador Público, el autor analiza las organizaciones de tamaño mediano que ejercen en la industria de la construcción donde buscan fortalecer su posición en el desarrollo y la utilización eficaz de herramientas de mejora y, como resultado, mantener su presencia en el mercado de manera sostenible.

Comprender los impactos de apalancamiento y sus repercusiones en las compañías constructoras es esencial para fomentar la capacitación en gestión empresarial. Además, facilita el establecimiento de la conexión entre las variables que influyen y las que son influenciadas en las medianas empresas de Lima Metropolitana.

Las empresas constructoras en el Perú han emergido como elementos esenciales para economía nacional ya que producen potencialmente oportunidades de empleo formal, especialmente en el departamento de Pasco. En esta investigación da conocer la importancia de apalancarse y fomentar la cultura financiera para conseguir flujo de liquidez inmediato usando los instrumentos financieros ya que las empresas constructoras necesitan gran cantidad de fondo para poder invertir en nuevos proyectos comprar materiales y pagar mano de obra.

Asimismo, se destaca que las empresas constructoras deben contar un área de finanzas y especialista para que puedan revisar documentos bancarios como: plazos tipo contratos entre otros, esto ayudaría a las empresas constructoras en marcha ejecutar más obras y ser empresas competitivas en el mercado y trascender a otros países del continente.

Por otro lado, **Medina, M. (2021)**, en su tesis “Interrelación entre el apalancamiento financiero y el progreso económico en la compañía Moya IMPORT S.A.C. del distrito de Comas en el año 2020”, presentada en la Universidad Peruana de las Américas para obtener el grado de Contador. Esta investigación del endeudamiento financiero y su coherencia con el crecimiento económico también se pudo verificar que los activos obtenidos mediante el endeudamiento financiero tiene un impacto directo en la rentabilidad de las entidades y como una mejor utilidad para futuras inversiones, esta correlación con el incremento económico podemos decir la empresa “MOYA IMPORTS SAC” su apalancamiento financiero que presenta no está bien focalizada al desarrollo económico de la empresa, debido a que la deuda contraída es empleada de forma equivocado. De lo contrario, si no se evalúa la deuda, es imposible determinar el punto de igualdad financiera que genera beneficios. Entonces, si el nivel de obligación no se analiza adecuadamente, el apalancamiento financiero no está dirigido al crecimiento de reservas, lo que puede orientar a una disminución del beneficio de la sociedad.

Las empresas constructoras no cuentan con apalancamiento financiero y hace falta de una implementación de metodologías y técnicas de financiamiento como análisis financiero, auditorías internas y externas, con este tipo de procesos ayudará a las empresas hacer una estrategia a futuros plazos ya que van más allá del capital propio con el fin de optimizar las ganancias de una compañía. El apalancamiento es una actividad compartida que permite endeudarse en momentos de crisis al final podemos terminar con 3 posibles clases de apalancamientos: A) Positivo (cuando se generan beneficios tras una inversión) B) Negativo (cuando se dan por pérdida sobre el capital invertido) C) Neutro (cuando la rentabilidad conseguida es igual al capital invertido) para conseguir un punto de equilibrio en las empresas debe medir y controlar el rendimiento y riesgo del propio apalancamiento el empresario debe buscar negocios rentables y sobre todo conocer el mercado.

En adición, **Armas K. y Caballero J. (2022)** en su “La repercusión del efecto del apalancamiento en la gestión financiera de la organización Ferretera Bolognesi Eirl, ubicada en San Martin en el año 2022”, expuesta en la

Universidad César Vallejo como requisito para la obtención del título de Contador, aborda cómo el directorio de la organización proporciona información clave acerca del cambio de mercado del préstamo, el lapso de pago acordado con las entidades financieras y el tipo de endeudamiento empleado, aspectos esenciales para la administración financiera de la organización. Esta data permite tomar decisiones financieras informadas y planificadas adecuadamente las estrategias de endeudamiento y reembolso.

Las empresas constructoras realizan la contratación de los empleados que cuenten con la formación y experiencia necesarias para el área específica de tesorería para que puedan revisar los contratos y el interés que se aplica al momento de realizar un apalancamiento con las entidades financieras privadas. Las empresas en el departamento de Pasco la mayor parte son pequeñas eso incide en forma negativa no pueden acceder a nuevos financiamientos a corto plazo porque presenta riesgo alto por tanto las tasas que se van aplicar son muy altas y tampoco cuenta con líneas de crédito dificultando a crecer a expandirse en el mercado nacional o abrir sucursales en otros países y por falta de liquidez mucho terminan quebrando y/o cerrando afectando así la oportunidad laboral en el medio local. El presente trabajo nos permite validar la hipótesis en esta investigación.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Conforme a Flórez, M. (2017) en su proyecto titulado “El apalancamiento financiero: un importante reto para las compañías en Colombia”, presentado en la Universidad Libre Seccional Pereira, presentado para optar la titulación profesional de Licenciado en Ingeniería, en esta investigación el autor da a conocer las partes interesadas información sobre las formas existentes de apalancamiento, cuál es el mejor enfoque, para establecer un apalancamiento beneficioso para la empresa, cuál es el grado de conveniencia al combinar recursos generados internamente con fuentes externas, y otras interrogantes sobre la elección óptima al buscar recursos para impulsar y expandir el negocio.

En Latinoamérica existe problemas financieros, las empresas constructoras no cumple con la información requerida por las instituciones financiera son discriminados por el tamaño de empresas tampoco alcanza niveles de exigencias para un financiamiento esto dificulta en adquisición de activos y seguir expandiendo a nivel de América latina por tanto se deben promover las políticas de financiamiento. Esto implica contratar personal especializada para que pueda ejecutar lineamiento, procedimientos y políticas internas externas y que refleja como el resultado a nivel país y hacia el mundo este tipo de decisiones ayudará a disminuir los costos, las empresas tendrán la capacidad financiera de asumir la responsabilidad de pago y contará con una línea de crédito. Esto facilitara hacer diferentes tipos de apalancamiento como operativo, financiero aplicando como indica las tasas de intereses es un vínculo entre el efectivo y tiempo dado que puede otorgar a quien decida alterar o reserva.

Cadavid, S. (2022) En su estudio “El efecto del apalancamiento financiero en una organización de la parte de tejido y moda en Colombia”, presentada en la Universidad Eafit de Colombia como parte de los criterios necesarios para adquirir el título de Magíster en Administración Financiera, el autor comentar sobre el sector textil en su venta y producción en el mercado colombiano, lo que impactó de forma positiva la utilizar estrategia de apalancamiento financiero.

Podemos decir que en este sector existe una conexión entre el endeudamiento financiero y la ganancia según las MiPymes no son robusta con líneas de créditos. Según reporte PBI Colombia las pequeñas empresas componen 95% y generan 4.5 millones de puestos de trabajo, pero no todos serían formales tanto laboral, tributario, legal, en esta investigación sugerimos elaborar una propuesta legislativa que contemple la incorporación de las micro entidades dar facilidad de endeudarse y el uso de instrumentos financieros con los bancos públicos y privado. El estado colombiano debe capacitar a su contribuyente dando una orientación como catálogos informativos, charlas, incentivos tributarios, premios, bonos, descuentos al buen pagador. De esta manera, la empresa siga operando genere empleo y más personas puedan formalizar sus pequeñas empresas.

De acuerdo a la tesis en mención señala en vinculo existente la conexión entre el empleo del apalancamiento financiero y provecho financiero en las entidades de menor tamaño que no cuentan con líneas de créditos e incide de forma negativa no puede hacer inversiones su permanencia será a corto plazo.

Martínez, H. y Marcelo, R. (2018) en su proyecto titulado “El impacto del apalancamiento financiero mediante el flujo de caja y su influencia en las elecciones realizadas por las compañías inmobiliarias de Guayaquil durante el año 2020” presentada en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil Facultad De Ciencias Administrativas, para conseguir la Maestría en contabilidad y finanzas, en esta tesis el autor comenta sobre el rendimiento a través del movimiento de liquidez como una táctica esencial en la opta de decisiones económicas. La importancia de una comprensión más sencilla de este enfoque en contextos inmobiliarios para alcanzar los objetivos comerciales de manera efectiva.

El flujo de capital es uno de estados económicos, un instrumento elemental para la gestión de decisiones respecto a la accesibilidad de data de efectivo de las compañías constructoras. El flujo de caja determina el futuro en el momento de déficit en efectivo las empresas buscan o la adquisición de deuda en la proyección financiera requiere una precisa identificación del momento oportuno para tomar medidas con el fin de lograr estabilidad económica y continuidad en el mercado, ejecutando obras y obligaciones con clientes, proveedores, al llevar acabo el flujo de caja se establece la concertación y notoriedad o frustración del propósito los flujos es una información que contiene cobros pagos realizado por las empresas constructoras los flujos tienen dos método entre ellos son:

- El método directo: se origina ordenando recaudación y cancelación en las categorías a las que estas corresponden con este método. Se magnifica en distintas categorías se presenta por importe bruto. Los derivados actividad de operación, financiación, inversión.
- El método indirecto consiste en iniciar desde la utilidad total en el reporte de resultados y proceder a realizar conciliaciones hasta alcanzar el saldo real en los registros contables. Este enfoque tiende a ser más común o

frecuentemente utilizado. compleja. El objetivo de estos flujos proporciona información útil para medir políticas contables. Mejor financiamiento, dispone del efectivo en el momento, flujo a futuro, capacidad interés a pagar, cuidar el dinero.

En relación a la mencionada tesis, el apalancamiento financiero, la importancia flujo de caja como una herramienta que permite tener mejor control de sus ingresos gastos permite mejor planificación en futuras inversiones a tomar mejores decisiones y expandir en el mercado esto nos permite validar la hipótesis en esta investigación.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1 Apalancamiento Financiero

2.2.1.1. Marco Histórico

Hoy en día, los humanos pueden volar más alto que cualquier ave, y los humanos simplemente se esfuerzan cada vez más por aprovechar la naturaleza, obteniendo una gran ventaja sobre los animales. En la actualidad, los humanos cuentan con herramientas de apalancamiento, como bicicletas, automóviles y camiones, trenes, aviones, etc. El apalancamiento está en todas partes, y los animales generalmente usan el apalancamiento que sólo Dios les ha dado, pero generalmente no pueden crear más apalancamiento. Así que con el tiempo los animales perdieron su ventaja natural sobre los humanos y estos se apoderaron de la Tierra. Lo mismo sucede cuando algunas personas utilizan más apalancamiento que otras. Los que tienen apalancamiento dominan a los que tienen menos apalancamiento.

En otras palabras, así como los humanos usaron palancas para crear herramientas que les dieron una ventaja sobre los animales, los humanos que usan herramientas tienen más poder que los humanos que no las usan. En su forma más simple, el apalancamiento es poder.

Por otro lado, el apalancamiento surge desde que el ser humano decidió recurrir a un préstamo para solventar deudas o generar inversiones fuera de sus

alcances financieras, por ejemplo, el apalancamiento financiero implica pedir prestado dinero a una entidad financiera, como un banco, a una tasación del 20% anual, y luego utilizar esos fondos para invertir en negocios con el objetivo de generar un rendimiento del 30% o incluso del 40% al final del año. En este contexto, se dice que se está aplicando apalancamiento, es decir, se está empleando el capital de otra entidad o persona para potenciar el rendimiento de la inversión.

Hoy en día apalancarse no solo es un concepto apalancarse implica adoptar una mentalidad de indagación y búsqueda de oportunidades en todo lo que ocurre a tu alrededor. Se trata de cuestionarse por qué suceden ciertos eventos y cómo se pueden aprovechar. Muchas personas han incorporado este concepto en su vida diaria. Por ejemplo, una persona que enfrenta dificultades financieras debido a una quiebra puede superar la situación al aprovechar el apalancamiento, es decir, al buscar formas de obtener ventajas de la circunstancia, adquirir conocimiento a partir de la experiencia y adoptar decisiones financieras más sólidamente respaldadas hacia el futuro.

Con el transcurso del tiempo, su evolución en el tiempo ha ido creciendo frente a los seres humanos ya que el apalancamiento existe en nuestro día a día, sea para nuestras inversiones personales u organizacionales ya que básicamente consiste en endeudarse para invertir y sacarle provecho.

2.2.1.2 Bases Teóricas

a. Variable Independiente: Apalancamiento Financiero

Según Córdoba, 2016, señala que: “El apalancamiento implica el uso de préstamos o endeudamiento para sufragar la adquisición de activos de la empresa. Los propietarios pueden optar por financiar la compra de activos utilizando deuda o capital. El empleo de deuda o apalancamiento incrementa el riesgo de quiebra de la empresa, asimismo incrementa los rendimientos, específicamente el rendimiento sobre el capital”. Además, la aptitud para proveer fondos o recursos financieros, en particular incluso si no tiene fondos operativos en ese momento se denomina apalancamiento financiero. Esta es una medida

de cuánta deuda tiene una organización en comparación con sus activos o capital. El propósito es emplear capital prestado para sumar el retorno anticipado del capital invertido. Para **Córdoba (2016)** “Utilizar los costos de intereses para optimizar las ganancias netas en relación con los cambios en las ganancias operativas de una empresa se considera una habilidad y estrategia gerencial. En otras palabras, los intereses de los préstamos actúan como un mecanismo a través del cual las ganancias operativas tienen un impacto significativo en los beneficios netos de una compañía. En síntesis, implica comprender que, para maximizar las ganancias netas, se utilizan los fondos obtenidos a través de préstamos con costos fijos máximos. Si una empresa aprovecha su capacidad para obtener fondos mediante deuda e invertirlos en activos productivos, debería experimentar un aumento en las ganancias operativas y, por ende, en las ganancias por acción.”

De lo señalado por el autor, la ampliación de capital mediante deuda implica el uso de mecanismos como la deuda para acrecentar los fondos que pueden destinarse a inversiones. La conexión entre el capital de uno mismo y el capital ciertamente empleado para actividades financieras, y el término “apalancamiento” se entiende que proviene de “palanca”. Una definición es usar una palanca para levantar o mover algo. El apalancamiento financiero utiliza mecanismos financieros como apalancamiento para aumentar las oportunidades de inversión. Como saben, el principal medio de apalancamiento es la deuda. Esto se debe a que los fondos prestados le permiten invertir más dinero del que tiene disponible.

Por otro lado, **Ayón, Pluas, Ortega (2020)** manifiesta que: El uso del apalancamiento financiero puede aumentar tanto el rendimiento como el riesgo. En promedio, las empresas altamente apalancadas tienden a tener rendimientos más elevados en comparación con las empresas con menos apalancamiento. Sin embargo, es importante destacar que un mayor apalancamiento también conlleva un mayor riesgo, ya que los gastos por intereses y la carga de la deuda pueden ser significativos y, en momentos de dificultades económicas, pueden influir en la solidez financiera de la entidad. Por lo tanto, si bien el apalancamiento

puede aumentar las ganancias potenciales, también conlleva un riesgo asociado que debe ser gestionado cuidadosamente, pero las empresas altamente apalancadas también tienen una mayor volatilidad en sus rendimientos. La administración puede influir en el apalancamiento mediante decisiones sobre obtención de fondos para el funcionamiento de la compañía. La proporción de apalancamiento en la estructura de capital de una empresa, que comprende la combinación de deuda y financiamiento a largo plazo, tiene la capacidad de influir considerablemente en el valor de la empresa a causa de las variaciones en los rendimientos y los niveles de riesgo. A medida que una empresa adquiere más deuda, sus obligaciones de reembolso aumentan y deben ser abonadas sin importar cómo la empresa comercialice sus productos. Dado el impacto significativo que el apalancamiento tiene en una empresa, es esencial que los directores financieros estén informados y comprendan esta dinámica, para efectuar posteriormente la medición y evaluación del apalancamiento, especialmente al determinar la estructura de capital.

Cuando hablamos de apalancamiento en este contexto, nos referimos al proceso del préstamo de deuda o la obtención de fondos para adquirir activos empresariales es una opción común. Los empresarios tienen la flexibilidad de utilizar tanto deuda como capital para financiar estas adquisiciones. El apalancamiento financiero se considera beneficioso cuando el uso de deuda aumenta la rentabilidad de la compañía, lo que hace que la opción de recurrir a la deuda sea sensata. Sin embargo, el apalancamiento financiero se vuelve perjudicial cuando la utilización de préstamos disminuye la rentabilidad de la compañía, en cuyo caso el empleo de deuda resulta poco aconsejable.

De acuerdo con **Emilio Gironella (2005)**, el término “apalancamiento financiero” tiene múltiples interpretaciones según el propósito perseguido. Una interpretación comúnmente aceptada es que está estrechamente vinculado con el grado pasivo de una compañía, lo que sugiere que está apalancada se asocia con tener deudas. Sin embargo, la definición más ampliamente aceptada es aquella que conecta el apalancamiento financiero con la repercusión que la deuda tiene en la RF. El apalancamiento financiero puede ser favorable,

desfavorable o neutral. Es considerado favorable cuando el uso o incremento del endeudamiento contribuye al aumento de la RF de la compañía. Se considera neutro si el empleo o aumento de la deuda no tiene impacto en la RF, y se vuelve desfavorable cuando el uso o incremento de la deuda no beneficia a la empresa, lo que indica que en este caso no es aconsejable, ya que no genera beneficios y, por el contrario, tiene repercusiones negativas. El apalancamiento financiero, en conjunto con el espacio de ganancia, la rotación de activos y el efecto tributario, conforman los elementos que constituyen la rentabilidad financiera (retorno para los accionistas).

Según lo entendido por el autor anterior, cuando hablamos de apalancamiento financiero, primero debemos saber que es una palanca y que el efecto de palanca se utiliza básicamente para transferir fuerza y desplazamiento a un determinado objeto. Ahora bien, en materia financiera, el apalancamiento financiero es un método de utilizar fondos de terceros para crear más utilidad o utilidad. El objetivo principal es financiar una empresa con el objetivo de producir más beneficios o ganancias que la cantidad invertida, incluidos los costos de endeudamiento.

- **LEASING FINANCIERO**

Zamora (2017) señala que, “En el contexto económico actual, se podría argumentar que los contratos de arrendamiento representan una herramienta mediante la cual las compañías pueden sufragar la obtención de activos productivos. Asimismo, posibilita la renovación de productos antes de que se vuelvan obsoletos o ineficaces, mitigando el riesgo de obsolescencia y promoviendo la competencia en un entorno equitativo”.

Según el mismo apartado, un contrato de arrendamiento implica que el arrendador otorga el derecho de aprovechar un activo a cambio de pagos durante un rango de tiempo establecido. No obstante, a diferencia de un simple contrato de alquiler, el arrendamiento presenta ventajas basadas en el rendimiento. Entre los tipos de arrendamiento mencionados se incluyen: a)

Arrendamiento financiero: Este acuerdo de alquiler ofrece una posibilidad de adquisición al término del acuerdo. B) Arrendamiento operativo: En este tipo de arrendamiento, además del uso del activo, se proporcionan servicios de soporte técnico relacionados con el bien arrendado.

Pérez (2016), sostiene que, “Los recientes avances tecnológicos han requerido que las empresas utilicen equipos y maquinaria modernos para poder competir en igualdad de condiciones, lo que dificulta que el sector industrial recaude los fondos necesarios para desarrollar sus actividades comerciales, para garantizar que participe equitativamente en el mercado y no se rezague.”

Por otro lado, en el contexto del arrendamiento financiero, es posible financiar los activos de la empresa sin incurrir en una gran inversión inicial como suele ocurrir con una adquisición directa. Además, se puede financiar hasta el total del valor de la inversión, y dado que se obtiene un beneficio fiscal al depreciar el activo, se pueden reducir los gastos en el reporte fiscal anual de la organización. Asimismo, al optar por un arrendamiento financiero, el monto a pagar no corresponde al valor total del bien en el mercado actual, sino al valor residual del mismo. En este sentido, el arrendamiento financiero ofrece ventajas superiores a las de un préstamo a mediano plazo.

En cuanto a las desventajas al arrendamiento, cabe mencionar que originalmente solo los bancos podían facilitarlo, lo que implica tramites que podían demorar hasta dos semanas. Además, estos contratos estaban sujetos a garantías reales.

- **PAGARES BANCARIOS**

Ccarita (2022) explica que, “Un pagaré surge como un resultado de la transacción de bienes, un préstamo monetario o la transformación de una cuenta bancaria. La mayoría de los pagarés generan intereses, los cuales representan un desembolso para el deudor y un ingreso para el acreedor; esto debe ser liquidados al vencimiento.”

La Madrid, C. (2016). “Un pagaré es un documento que se distingue por incluir el compromiso del deudor de reembolsar una determinada cantidad a otra

persona, llamada beneficiario o tenedor, en una cantidad acordada entre las partes del contrato. Su nombre proviene del pagaré y débito que cierra el primer periodo. La distinción entre un pagaré y otros instrumentos radica en que el primero es emitido por el deudor. Es crucial que el documento esté etiquetado como “pagaré”, ya que este requisito básico es establecido por la ley para afectar los tipos de interés. Es importante destacar que la Ley N.º 27287 no exige explícitamente la emisión de una oferta de alivio de deuda incondicional como se mencionó anteriormente. Esto se debe a que simplemente la promesa de pago no debe contener condiciones. (p. 25).

- **FACTORING**

BRAVO MELGAR S. A., (2016) explica que se trata de un contrato que implica traer fondos de futuro al presente, lo que posibilita seguir obteniendo financiamiento sin necesidad de esperar que termine el periodo del préstamo. Este mecanismo lleva el nombre de la entidad financiera que facilita la obtención de fondos en la actualidad.

Klapper (2006) explica que el factoring se refiere a la financiación de proveedores, y su utilización no implica la generación de deuda, dado que este producto no constituye un préstamo en sí mismo y no añade deuda adicional al balance de la compañía. En cambio, contribuye a asegurar el financiamiento operativo (p. 1).

Desde una perspectiva teórica, el apalancamiento financiero implica la utilización de financiamiento o endeudamiento para respaldar cualquier actividad que tenga el potencial de generar mayores ingresos. Esto se asemeja a tomar dinero prestado con el propósito de llevar a cabo una inversión. Por ejemplo, cuando una persona solicita un préstamo para comprar una casa con la intención de alquilarla, se está valiendo de un apalancamiento. De igual forma, cuando una empresa busca un financiamiento para expandir sus operaciones, se está apalancando. Incluso, cuando un gobierno recurre al Fondo Monetario Internacional en busca de un préstamo para mejorar la situación económica de su país, también se está apalancando.

2.2.2 Inversiones

2.2.2.1 Marco Histórico

La inversión pública denominada parte del estado, a mediados del año 2000, se inició a gestar la inversión pública, se diría que empezó a organizar la inversión pública ya que siempre se ha dado en nuestra economía, pero aquí se ha tratado de ordenar las inversiones, buscar ciertos mecanismos para que el estado pueda invertir adecuadamente, esto nace desde un punto de vista de lo eficiente que tiene que ser el estado. Cuando hablamos de sistemas administrativos regula cada una de las actividades que realiza el estado y uno de esos sistemas administrativos viene a ser el sistema nacional de inversión pública, hoy en día tiene otra denominación, pero sigue manteniendo la misma finalidad que viene a ser la eficiencia y el gasto público.

En el año 2000 se crea la inversión pública, o más específicamente el SNIP, se enfoca en mejorar la asignación de recursos públicos destinados a inversiones con el propósito de impulsar el desarrollo, algunos se preguntan por qué se ha generado o porque fue el motivo de crear esta forma de inversión pública, según lo entendido es para optimizar de manera adecuada los recursos del estado y esos recursos puedan destinarse de manera eficiente en las distintas inversiones que pueda realizarse.

Al respecto, cuando planteamos la inversión pública en el año 2000 había mucho desorden, no había un control adecuado de que es lo que se debía hacer, entonces ingresaban ciertos tipos de autoridades que pueden ser locales, regionales o nacionales y las inversiones que ellos generaban se fundamentada desde la perspectiva de interés individual, intereses políticos, interés de grupo, las inversiones fueron realizadas de esa forma.

Si consideramos la perspectiva del gobierno, estado tiene que ser eficiente, tiene que generar ciertos tipos de políticas públicas que logren esos objetivos, la inversión pública de nuestro país ha sido una de las últimas a nivel Latinoamérica en donde se ha implementado, algunos indican que el banco mundial simplemente en estos sistemas administrativos, debido a que el banco

mundial pues a partir de ciertos tipos de normas y estrategias buscan que los países también sean eficientes, rentables y tomen buenas decisiones.

Entonces el banco mundial a partir de un organismo multinacional ha generado unos requisitos, para solicitar dinero donde se tiene que cumplir ciertas reglas de lo contrario no se genera el préstamo. La idea de los sistemas administrativos es regular procedimientos con finalidad de lograr objetivos, entonces estos procedimientos van a permitir generar lo que nosotros buscamos, que es alcanzar las metas. Entonces en el año 2000 el estado peruano a partir de ciertas estrategias y ciertas decisiones implementa.

Asimismo, mencionar que, en Perú, en el año 2021 la inversión pública creció por encima del 30% considerando que es el nivel más alto en 12 años, básicamente por obras en el mecanismo de acuerdo a gobierno, por ejemplo, las obras de las reconstrucciones con cambios, así como el acompañamiento del ministerio de economía, los gobiernos subnacionales.

En el año 2022, la inversión pública de poco menos de 2, 000, 000 millones lo que predispone una disminución del 20% en comparación al año 2021.

Respecto a la inversión privada, en el año 2022 se proyectó un 0% y eso estaría pegando en la creación de empleos ya que no somos un país con una industria prolija por tal motivo si el empleo depende mucho del inversionista, ya que si no hay inversiones sin duda no hay empleos.

2.2.2.2 Bases Teóricas

a. Variable Dependiente: Inversiones

Según **Rodríguez, P. (2009)** señala que: Las inversiones financieras son activos corporativos o instrumentos financieros que normalmente se adquieren mediante contratos y negociaciones en los mercados de capitales. Su finalidad es incrementar el patrimonio de la sociedad a través de los ingresos que genera, valoraciones u otros beneficios derivados de las relaciones y transacciones con la sociedad (tales como asignaciones temporales, transferencias, préstamos de valores, etc.). También, según el tipo de título por el cual se emite el mismo título, los valores, anotaciones en cuenta u otros valores de otra sociedad, ya sea

propia o ajena, con el fin de captar nuevos recursos financieros. También alegó que esta titulizado mediante documentos comerciales. Porque representan pasivos financieros o instrumentos de capital. Es decir, una inversión financiera puede representar cualquier forma de capital o parte de un préstamo para la empresa emisora si se considera un activo financiero desde la perspectiva de la empresa de inversión.

Según el autor, nos estamos refiriendo a la inversión en activos fijos, que implican una inversión neta, que a su vez se compone de la compra de nuevos activos de capital por parte de las empresas, o sea la adquisición de nuevos bienes de producción como maquinarias, equipamientos, vehículos para transportes, mobiliarias, edificios, etc. Se conocen comúnmente como “activos de capital” o “bienes de inversión” para el proceso de producción puestos que representan la inversión neta. Los factores que determinan la inversión son las tasas de interés que juegan un papel muy importante, por otro lado, también están el cambio tecnológico, a la evolución de costo y al clima de la inversión. Al evaluar las tasas de interés, es común que las empresas comparen la tasa de rendimiento para determinar la viabilidad de esas inversiones con la tasa de interés como punto de referencia. La evolución tecnológica conlleva la introducción de nuevos productos o métodos para fabricar los productos existentes. En este punto, las empresas necesitan adaptar y modernizar sus procesos de manufactura con el fin de estar acorde a los requerimientos del mercado. También está la evolución de costos, estos es la proyección de cómo se desea que el valor de los insumos evolucione. Hablamos de las diferenciaciones de los horarios, en los valores de los insumos o en los precios de la energía. Finalmente está el clima de la inversión, cuando hablamos de estos nos referimos a la evolución de una serie de factores como la cohesión política, social y económica de una nación, así como los factores a nivel internacional, al tomar decisiones de inversión.

Por otro lado, **Gerardo, J. (2011)** menciona que: El sistema financiero de un país se puede definir como un sistema compuesto por instrumentos, mercados e instituciones cuya principal función es facilitar el flujo de fondos desde aquellos que ofrecen recursos financieros hasta aquellos que los demandan.

La inversión es solo un elemento dentro del conjunto de planificación financiera personal. En circunstancias normales, aspectos como el manejo de la deuda, la creación de un fondo de emergencia en instrumentos de bajo riesgo y la adquisición de seguros adecuados para hacer frente a contingencias graves suelen ser de mayor prioridad. La inversión juega un papel crucial en el ámbito económico, siendo crucial para definir los niveles laborales y las perspectivas de crecimiento futuro. La teoría elemental de la inversión comienza reconociendo que el gasto en bienes de inversión proporciona una opción al ahorro en efectivo para distribuir el consumo a lo largo del tiempo. Esto significa que, para una inversión marginal, el rendimiento del capital debe ser igual al rendimiento del ahorro. Además, el desarrollo moderno de las demandas de inversión en situaciones intertemporales es un problema en el que las empresas maximizan el valor actual descontado de las ganancias actuales y futuras bajo ciertos supuestos, generalmente teniendo en cuenta la existencia de costos de ajuste de capital.

La función de la inversión es importante ya que es la que provoca los ciclos económicos, provoca tanto las depresiones como las recuperaciones, pero es controlable por parte del estado. Detrás de la inversión encontramos el tipo de interés, a medida que el tipo de interés sea menor, el estado y la sociedad estará dispuesto a invertir. Por otro lado, si la capacidad productiva del país es pequeña, habrá más posibilidades de inversión si fuera el caso que sea grande no será utilizada al cien por ciento, asimismo las expectativas futuras son las que generan esas oscilaciones en el crecimiento de la producción de un país ya que es una variable no controlable.

Asimismo, **Hernández, M. (2016)**, manifiesta que: Es la recopilación de factores que permiten evaluar las implicaciones económicas positivas y negativas que surgen al asignar determinados recursos de un país a la producción de bienes o la prestación de asistencia particular. Un plan prospectivo de una entidad con capacidad de llevar a cabo de aspectos del desarrollo económico o social implica, desde una perspectiva económica, la propuesta de producir ciertos bienes o proporcionar ciertos servicios utilizando técnicas específicas, con el objetivo de lograr un resultado o ventaja económica o social determinada.

Si hablamos de inversión, tenemos dos puntos por recalcar, una inversión económica es aquella que aumenta o mejora la capacidad productiva de la empresa, es decir me permite producir más producto o brindar más servicio, también están relaciones con el ciclo de explotación, es decir puede ser compras. Las inversiones económicas se pueden clasificar según el tiempo que está en la empresa, puede ser las funciones de funcionamiento que son los elementos en la empresa, puede ser las funciones de funcionamiento que son los elementos productivos que se renuevan periódicamente, como las materias primas, que forman parte del activo circulante de la empresa duran poco tiempo en ella. Por otro lado, las inversiones financieras pueden ser la compra de título y valores con el fin de alcanzar una ganancia futura, es decir se espera que cuando se venda la inversión financiera se espera tener un capital mayor en el futuro. Para realizar una valoración de inversiones se estudia algunas variables que son la: rentabilidad que es el retorno del desembolso realizado, riesgo, probabilidad de perder el capital desembolsado, por último, la liquidez que tiene la capacidad para vender la inversión y transformarla en dinero. Esto es importante por la razón que sea recuperar el dinero por si se haya tenido una pérdida, y se necesite vender las inversiones.

También se tiene que tener en cuenta los ingresos que son las entradas de dinero que genera mi inversión y por supuesto los pagos que son las salidas de dinero que genera una inversión, normalmente una inversión genera una serie de ingresos, otro aspecto que se tiene que tener en cuenta sobre la valoración de inversión, es que el dinero no vale lo mismo ahora que dentro de unos años y no se puede comprar las mismas cosas con la misma cantidad. Esto es muy importante a la hora de tener en cuenta los cobros futuros de mi inversión.

- **ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO**

Si nos referimos a maquinarias y equipo, la definición más adecuada de dispositivos combinados que reciben una cantidad específica de energía definida para transformarla y devolverla en una forma más adecuada o para lograr efectos específicos, con la intención de alcanzar un lucro particular. Al adquirir un equipo o maquinaria, se establece un periodo previamente definido de meses o años de

duración prevista para satisfacer la determinación para el cual fue alcanzado. La compañía es capaz de decidir modificarlo o comercializarlo previamente o posteriormente de que se complete ese periodo de tiempo.

Por otro lado, la desincorporación de estos activos fijos en una zona específica puede deberse a diversas causas, que incluyen:

- Incapacidad para la producción debido a condiciones físicas.
- Ocurrencia de un siniestro.
- Obsolescencia de los activos.
- Venta de los activos.
- Transferencia de los activos a otra ubicación o entidad.

Para definir este activo fijo en la empresa, se debe tener en cuenta las características de cada uno de estas y la actividad comercial que desarrolla.

- **COMPRA DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN**

Lo primero que se destaca en una compra de materiales de construcción, es saber qué tipo de equipo se va a trabajar, todos los equipos y/o maquinarias tienen características diferentes, lo primero que se debe tener en cuenta es saber quién es el fabricante y que capacidad tiene ese equipo ya que tienen referencias diferentes, como el consumo de combustible, que las características físicas del equipo sean diferentes y eso hace que cambie el rendimiento, entonces todos los vehículos tienen que ser revisados la ficha técnica y con eso saber su capacidad.

Existe una variedad de tipologías de los materiales de construcción, pero para el entendimiento de los lectores se dividirá en 5 grupos:

- Materiales de albañilería: este grupo se limita en su uso de la albañilería dentro de una infraestructura, ejemplo como el tarrajeo, juntas verticales y horizontales.
- Madera: este material, ampliamente reconocido y empleado globalmente, está constituido por tejidos que componen la masa de los troncos de los árboles. Es famoso por ser un material de construcción liviano, duradero

y manejable. Se utiliza comúnmente en la fabricación de puertas, suelos, marcos de madera, entre otros productos.

- Metales: son objetos compuestos con elementos químicos y buenos conductores de calor y electricidad.
- Compuestos: son resultados de una mezcla a partir de materias primas. Por ejemplo, de un asfalto.
- Otro tipo de materiales: pueden utilizarse en diversas partes de una infraestructura y/o en toda la infraestructura.

- **EJECUCIÓN DE NUEVOS PROYECTOS**

Si nos referimos al rendimiento, es la cantidad de horas ejecutada en un tiempo específico, si la actividad no está siendo manual sino con maquinarias, quiere decir que el tiempo que dura la actividad está demandada o está directamente relacionada con esa máquina. Entonces, la cantidad de tiempo que se gastará para realizar una actividad depende del rendimiento de mi máquina, entonces si uno se demora más va a generar mayor costo o en el momento que se coloque una máquina en el presupuesto que no es la que estoy utilizando realmente en obra.

Para el proceso de ejecución de un proyecto se debe tener en cuenta gestionar la calidad, implementar las respuestas riesgos, gestionar las comunicaciones.

2.3 Definición de Términos

- **Apalancamiento financiero:** Es una técnica de endeudamiento común que las empresas pueden utilizar para financiar sus actividades comerciales, generando ingresos a corto y largo plazo.
- **Leasing financiero:** Se refiere a una situación en la que una institución financiera adquiere activos en su propio nombre y celebra un contrato con el consentimiento mutuo de ambas partes para prestarlos a los clientes deseados a un plazo intermedio y prolongado.
- **Factoring:** es una operación de crédito utiliza por las empresas para adelantar el cobro lograr liquidez de manera inmediata, se

puede considerar una operación básica de financiación dentro del sector comercial bancario.

- **Pagarés bancarios:** es un título de crédito o productos bancarios utilizado como medio de retribución, en el que emisor asegura pagar un importe establecido con un tiempo de terminación.
- **Líneas de crédito:** hablamos del monto económico que las instituciones financieras dan al cliente titular con diferentes tipos de cuentas a la necesidad que se puede utilizar en repetidas ocasiones.
- **Flujo de efectivo:** o cash Flow es un documento o informe contable de finanzas donde se anota las entradas y salidas efectivo de las empresas tiene una relación con el ingreso neto.
- **Inversión pública:** Este es el uso de recursos gubernamentales para adquirir y desarrollar bienes para mejora, modernización, reemplazo o reconstrucción. Se trata de satisfacer las necesidades del pueblo para aliviar el bienestar en la nación.
- **Planificación financiera:** es una decisión financiera como utilizar los recursos estableciendo mediante procesos y una organización para alcanzar los objetivos asegurando viabilidad económica es aplicable para personas y empresas.
- **Diferido del IGV:** es un beneficio tributario para las empresas pequeñas en un periodo tributario hasta por tres meses, también las empresas constructoras se pueden acoger en servicio y/o ejecuten contratos de construcción.
- **Depreciación acelerada:** este método es aplicable para disminuir más gastos al inicio de los años de vida puedas amortizar el costo de determinados activos más prontamente que con los métodos tradicionales, la devaluación líneas tenga una vida útil norma igual o superior a tres años.
- **Nivel de liquidez:** se refiere a capacidad de dinero que tiene una compañía responsable de la deuda para cumplir con sus compromisos de pago porvenir, es medir la rapidez que se aplica

en tiempo corto mediano a largo plazo es aplicable en las empresas constructoras.

- **Valor de adquisición:** el total abarcado engloba el monto facturado por el vendedor en contabilidad, es decir, el momento en el que la empresa adquiere una participación parcial o completar en otra empresa se conoce como “consolidación” o “adquisición”. Esto implica que una empresa adquiere el control de otra empresa, lo que puede involucrar la compra de acciones o activos, y se refleja en sus estados financieros combinados.
- **Inversión financiera:** Esto implica dirigir recursos económicos a proyectos específicos con el propósito de generar alternativas económicas a futuro.
- **Inversión:** comprende la gerencia de medios económicos a un borrador con la convicción de hospedar más capitales económicos a futuro.
- **Métodos:** Está dirigido a la consecución de objetivos y consta de varias medidas que se implementan de forma planificada y organizada.
- **Títulos y valores:** Se trata de un documento autónomo que legitima a los titulares de derechos. También se puede decir que consiste en cantidades de dinero e incluye pagos por la compra de recursos específicos utilizados en actividades económicas.

CAPÍTULO III: HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis General

El apalancamiento financiero incide en las inversiones de las empresas del sector construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

3.2 Hipótesis Específicas

- a. El leasing financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo.
- b. Los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de construcción.
- c. El Factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos.

3.3 Operacionalización de Variables

3.3.1 Variable Independiente:

X: Apalancamiento Financiero

Tabla 1. Operacionalización de la variable independiente: Apalancamiento financiero

Definición Conceptual	De acuerdo con Días, E., & Maritza, Y. (2019) . El apalancamiento financiero es una maniobra comúnmente trabajada por las compañías para respaldar sus operaciones y actividades, permitiéndoles obtener ganancias a corto o largo plazo. Este estudio se propone realizar un análisis exhaustivo de las estrategias de apalancamiento financiero, considerando también posibles escenarios desfavorables, evaluando tanto los beneficios como los riesgos para las empresas. Según Nolasco, O. (2018), es la relación entre la inversión realizada y el rendimiento anticipado en una transacción económica. A mayor inversión, más apalancamiento, menos inversión propia. Reducir la inversión conlleva a un incremento en la rentabilidad.	
Definición Operacional	Indicadores	Índices
	X1: Leasing Financiero	X1.1: Pago diferido del IGV X1.2: Depreciación acelerado
	X2: Pagarés Bancarios	X2.1: Condiciones crediticias X2.2: Garantías
	X3: Factoring	X3.1: Nivel de liquidez X3.2: Cumplimiento de obligaciones con proveedores
Escala	Ordinal	

valorativa	
-------------------	--

Fuente: Elaboración Propia

3.3.2 Variable Dependiente:

Y: Inversiones

Tabla 2. Operacionalización de la variable dependiente: Inversiones

Definición Conceptual	De acuerdo con Peter Lynch., (2015) En su escrito Un paso por delante de Wall Street. El creador interpreta Cómo utilizar el conocimiento que ya tiene para obtener beneficios en el mercado bursátil, cómo facilitar la inversión verificando las finanzas de una empresa y detalles sobre cuánto dinero realmente importa al tomar decisiones de inversión. A largo plazo, su cartera obtendrá beneficios.	
Definición Operacional	Indicadores	Índices
	Y1: Adquisición de maquinaria y equipo	Y1.1: Valor de adquisición Y1.2: Tasa de depreciación
	Y2: Compra de materiales de construcción	Y2.1: Materiales directos Y2.2: Materiales indirectos
	Y3: Ejecución de nuevos proyectos	Y3.1: Proyectos inmobiliarios Y3.2: Proyectos de saneamiento
Escala valorativa	Ordinal	

Elaboración Propia

CAPÍTULO IV: METODOLOGÍA

4.1 Diseño Metodológico

4.1.1 Tipo de Investigación

El propósito de este análisis es definir la naturaleza de las problemáticas y metas formuladas en el trabajo. El apalancamiento financiero y su incidencia en las inversiones de la industria de construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022, conjuga las circunstancias que se requieren para ser calificados como aplicativa.

4.1.2 Nivel de Investigación

En una indagación de calidad de explicación casual, la finalidad de esta es centralizó en el nivel cualitativo, cuantitativo, descriptivo, analítico.

4.1.3 Método de Investigación

En el trabajo se aplicó la metodología representativa, estadística de síntesis, y de más, que de acuerdo al desarrollo del proyecto se empleó indistintamente.

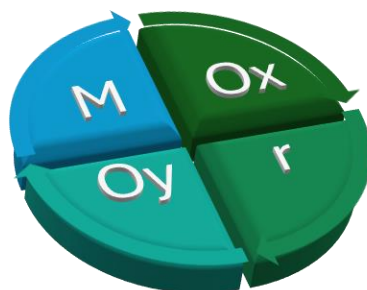
4.1.4. Diseño de Investigación

Se ejecutó un ensayo en el que se ejecutó las siguientes muestras:

Muestra Ox r Oy

El diseño es no experimental se realizó un enfoque científico donde se comprobó en conjunto a las variables la situación o causa.

Figura 3. Diseño de investigación



Fuente: Elaboración propia

Donde:

M = Muestra

O = Observación

X = Apalancamiento Financiero

Y = Inversiones

r = Vínculo de variables

4.1.5 Enfoque

Los planteamientos de un análisis llegan a ser cualitativos, cuantitativos o mixtos. La actual exploración referida El apalancamiento financiero y su influjo en las inversiones de la industria de construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022, se implementó el enfoque cualitativo, no obstante, se han tomado en cuenta artículos, tesis, revistas, escritos, criterios contables y especialistas.

4.2 Población y Muestra

4.2.1 Población

La población del estudio está formada por directores, ejecutivos y directores financieros de organizaciones del rubro construcción. Para la elaboración se tomó en cuenta a las primeras 30 empresas del sector construcción en la región de Cerro de Pasco para que a través de una encuesta virtual se logre los resultados deseados.

Tabla 3. Población del Sector Construcción – Cerro de Pasco

Nº	EMPRESAS	CÓDIGO	PROBLACIÓN (N)
1	Grupo GMN S.A.C.	120529253398	1
2	Inversiones Salazar Loyola Hnos S.A.C.	00220542591235	3
3	Acusey S.R.L	0032529594311	1
4	Empresa de servicios múltiples nieto y mancilla E.I.R.L.	00420528965505	1
5	Veá pichis palcazu E.I.R.L.	00520568034911	3
6	Anmie constructora y consultora central S.A.C.	00620533786333	2
7	Austral associated S.A.C.	00720573018134	3
8	Compañía de servicio técnicos especializados comerciales S.A.C.	00204894860009	2
9	Constructora & comercialización satoje S.A.C.	00920568610254	3
10	Constructora & consultora perpeto socorro E.I.R.L.	01020600315202	1
11	Corporación franscebem consultores, constructores e inversiones S	01120542575892	3
12	Contratistas e inversionistas del centro E.I.R.L.	01220489563780	1
13	Corporación la luz PSP S.A.C.	01320601309271	2
14	Construmax Perú S.A.C.	01420573246196	2
15	Contratistas cobotch S.A.C.	01526003910998	3
16	Corporación fervimar S.A.C.	01620573807562	2
17	Empresa constructora y servicios múltiples M&E Aiba Peru S.A.C.	01720489734185	2
18	Empresa constructora y multiservicios zena E.I.R.L.	01820602300979	1
19	Empresa comunal de bienes y servicios múltiples Cochamarca	01920489561141	2
20	Empresa constructora yajholza Sociedad comercial de responsabili	02020529175575	1
21	Constructora e inversiones Muñasqui S.A.C.	02220600085477	3
22	Comisem myfer S.A.C.	02320600115872	2
23	Constructora real pasco Sociedad comercial de responsabilidad lin	02420489430551	2
24	Constructora y multiservicios Espinoza Sociedad comercial de resp	02520491748291	3
25	Consingtec E.I.R.L.	02620573336772	1
26	Consultoría y constructores Aquino & C. del Perú S.A.C.	02720489730864	3
27	Constructora & minera Golden S.A.C.	02820600143213	2
28	Constructora & consultora Wechseln E.I.R.L.	02920489300851	1
29	Contratistas generales runas del Perú S.A.C.	03020568266485	2
30	Constructora e inmobiliaria valle hermoso S.A.C.	01020600135202	2
TOTAL			60

Fuente: SUNAT/consulta ruc – elaboración propia

En la tabla líneas arriba se detalla la numerología de compañías peruanas, razón social, código, población de gerentes generales y suma total que será usado para hallar nuestra muestra.

4.2.2 Muestra

Para establecer el ensayo se considera la siguiente fórmula aleatoria simple. Esto nos permite estimar proporciones de población conocidas.

$$n = \frac{Z^2 q N}{e^2 (N - 1) + Z^2 p q N}$$

Donde:

N = Tamaño de la población consistente en 52 obreros.

Z = Valor en el eje de la abscisa de la curva normal para una probabilidad del 95% de confianza.

e = Margen de error muestral 5%.

p = Porcentaje de directores de empresas constructoras que informan que el apalancamiento financiero afecta sus inversiones (se asume P = 0.5)

q = Porcentaje de directores generales y directores financieros de empresas constructoras que informan que el apalancamiento financiero no tiene impacto en sus inversiones (se asume q=0.5).

n = muestra obtenida de la población.

A un nivel de confianza del 95% y % como margen de error la muestra óptima es:

$$n = \frac{(1.96)^2 (60) (0.5) (0.5)}{(0.05)^2 (60-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

n = 52

Según el ensayo, el resultado es de 52 personas, de las cuales se toman en cuenta gerentes de 30 organizaciones de la selección de construcción de la región de Cerro de Pasco.

Con dicho ensayo se obtuvo el principio de gestión muestral:

$(F_{dm}) = 52 / 60$
$F_{dm} = 52 / 60$
$F_{dm} = 0.87$

Obteniendo como respuesta $(F_{dm}) = 0.87$, valor que será útil para la gestión muestral considerada especializada.

Tabla 4. Muestra considerada especializada (muestra estratificada)

N°	EMPRESAS	CÓDIGO	TOTAL, EMPLEADOS	EMPLEADOS ESPECIALIZADO (N)
1	Grupo GMN S.A.C.	120529253398	5	1
2	Inversiones Salazar Loyola Hnos S.A.C.	20542591235	12	3
3	Acusey sociedad comercial responsabilidad limitada	320529294311	6	1
4	Empresa de servicios múltiples nieto y mancilla E.I.R.L.	420528965505	5	1
5	Veá pichis pacazu E.I.R.L.	520568034911	5	3
6	Anmie constructora y consultora central S.A.C.	620533778633	12	2
7	Austral associated S.A.C.	720573018134	6	3
8	Compañía de servicios técnicos especializados comerciales S.A.C.	820489486009	10	2
9	Constructora & comercializadora satoje S.A.C.	920568610254	9	3
10	Constructora & consultoría perpeto socorro E.I.R.L.	1020600315022	4	1
11	Corporación fransceben consultores, constructores e inversiones S.A.C.	1120542578922	8	3
12	Contratistas e inversiones del centro E.I.R.L.	1220489563780	3	1
13	Corporación la luz psp S.A.C.	1320601309271	10	2
14	Construmax Perú S.A.C.	1420573246196	8	2
15	Contratistas cobotch S.A.C.	1520600391098	9	3
16	Corporación fervimar S.A.C.	1620573807562	9	2
17	Empresa constructora y servicios múltiples M&E aiba Perú S.A.C.	1720489734185	10	2
18	Empresa constructora y multiservicios zena E.I.R.L.	1820602309729	4	1
19	Empresa comunal de bienes y servicios múltiples Cochamarca	1920489561141	10	2
20	Empresa constructora Yajholza sociedad comercial de responsabilidad limitada	2020529175575	3	1
21	Constructora e inversiones muñasqui S.A.C.	2120529111259	12	3
22	Comisem myfer S.A.C.	2220600085477	11	2
23	Constructora real pasco sociedad comercial de responsabilidad limitada	2320600115872	7	2
24	Constructora y multiservicios Espinoza sociedad comercial de responsabilidad limitada	2402048943055	15	3
25	Consingtec E.I.R.L.	2520491748291	8	1
26	Consultoría y constructores Aquino & C del Perú S.A.C.	2620573367722	14	3
27	Constructora & minera Golden S.A.C.	2720489730864	8	2
28	Constructora & consultora Wechseln E.I.R.L.	2820600143213	6	1
29	Contratistas generales runas del Perú S.A.C.	2920489300851	6	2
30	Constructora e inmobiliaria valle hermoso S.A.C.	3020568266456	5	2

Fuente: Elaboración propia a partir de la tabla 01

Figura 4. Cálculo de la Muestra (n)

Calculo Muestra (n)		
n1	$n = \frac{52}{60} * 1$	= 1
n2	$n = \frac{52}{60} * 3$	= 3
↓		
n30	$n = \frac{52}{60} * 2$	= 2
		52.0

Fuente: Elaboración propia

4.3 Técnicas para la recolección de datos

4.3.1 Técnicas

El método que se utilizó para este trabajo de análisis es la encuesta, se aplicó a los directores gerenciales y financieros en la toma de decisiones financieras.

4.3.2 Instrumentos

La técnica empleada para recabar data se fundamenta en un formulario de 14 interrogantes que utiliza resultado de tipo Likert, representando una “escala de valoración ordinal”. Estas preguntas se formulan considerando la relación entre indicadores, variables y dimensiones. Proceso de comprobación de validación y veracidad de las herramientas.

Validez

Establecimos validez como el requisito por el que un mecanismo realice eficientemente su objetivo de medición. Por lo tanto, se debe iniciar dudas sobre el instrumento para las guías.

Según Hernández, Fernández y Baptista (1998), “La validez, en líneas generales, se relaciona con el nivel en que un instrumento realmente examina las variables que se supone que debe evaluar”. Se aplicaron estándares de evaluación proporcionados por expertos en el campo para asegurar la validez del contenido.

Tabla 5. Calificación de validez

Calificación del mecanismo de la veracidad por juicio de expertos

N°	Expertos	Calificación
01	<i>Dr. Rodas Serrano, Virgilio Wilfredo</i>	<i>Aprobado</i>
02	<i>Dr. Centeno Cárdenas, Josué Giraldo</i>	<i>Aprobado</i>
03	<i>Dr. Huarca Ochoa, Javier Marcelo</i>	<i>Aprobado</i>

Fuente elaboración propia

Confiabilidad

Esto hace referencia a la confiabilidad de los equipos usados y se aplicaron ensayos piloto para trabajos de estudio. Para garantizar la veracidad de nuestro estudio, se aplicó una serie de preguntas como muestra de ensayo piloto del 1% de la muestra de gerentes generales y gerentes financieros de compañías de construcción en el condado de Pasco. Para esos datos, SPSS obtiene un índice de confiabilidad llamado Alfa de Cronbach.

Conforme a Cervantes (2005), “Un parámetro estadístico utilizado para peritar la confiabilidad de una prueba, o de algún conjunto adquirido a través de la combinación de múltiples sondeos”.

Tabla 6. Cálculo Alfa de Cronbach con el SPSS al 100%

Resumen del procesamiento de los casos

		N	%
Casos	Válidos	52	100%
	Excluidos	0	0%
	Total	52	100%

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

Tabla 7. Alpha de Cronbach con el SPSS

Estadísticos de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0.827	52

Después de realizar pruebas de confiabilidad al 100% en el programa SPSS, se adquirió el alfa de Cronbach y el resultado fue 0,827. Esto significa que el cuestionario desarrollado según la Tabla 7 es mejor en términos de correlación, estructura y confiabilidad. Por esta razón, al preparar este trabajo llegamos a la conclusión de que el cuestionario era BUENO.

Tabla 8. Rangos de nivel de confiabilidad

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los ítems analizados
[0 ; 0,5[Inaceptable
[0,5 ; 0,6[Pobre
[0,6 ; 0,7[Débil
[0,7 ; 0,8[Aceptable
[0,8 ; 0,9[Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente

Fuente: Análisis de confiabilidad y validez de un cuestionario sobre entornos personales de aprendizaje.

Tabla 9. Estadística de fiabilidad – Excel

Estadísticos de fiabilidad	
Coefficiente de Alfa de Cronbach	El número de ítems
0.827	52

Tabla 10. Procesamiento de datos – Microsoft Excel

ID	X1.1	X1.2	X2.1	X2.2	X3.1	X3.2	X	Y1.1	Y1.2	Y2.1	Y2.2	Y3.1	Y3.2	Y	Total
1	2	1	1	1	2	1	1	1	2	1	2	1	2	2	20
2	2	2	2	1	2	1	2	3	2	4	1	3	2	2	29
3	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
4	2	2	2	1	1	1	1	1	1	2	3	1	1	1	20
5	2	3	1	3	1	1	3	2	3	1	2	2	1	1	26
6	1	1	2	1	1	2	1	1	1	2	1	1	1	1	17
7	2	1	3	1	1	1	1	3	3	1	3	3	3	1	27
8	3	3	2	3	2	2	3	3	3	3	3	1	2	3	36
9	1	2	1	1	2	2	1	2	1	2	1	1	1	1	19
10	3	2	2	2	4	1	3	1	2	1	2	2	1	3	29
11	2	2	2	3	1	1	1	2	2	1	2	2	2	2	25
12	2	2	1	1	1	1	2	2	1	2	2	3	2	1	23
13	3	2	1	2	1	2	3	3	2	3	3	3	2	2	32
14	1	1	3	1	3	1	1	1	1	1	2	3	1	2	22
15	2	1	1	1	1	1	1	2	1	1	2	3	1	2	20
16	1	1	2	2	2	2	2	2	2	3	3	3	2	3	29
17	2	3	2	1	1	2	2	2	3	2	2	1	2	2	27
18	2	3	1	2	4	2	3	1	1	1	4	3	3	3	33
19	2	2	3	3	2	2	4	2	2	2	3	3	2	2	34
20	1	3	5	1	1	1	1	1	1	3	1	3	3	2	27
21	3	3	2	1	1	2	3	2	2	3	3	2	3	2	32
22	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
23	3	2	1	3	3	2	1	2	3	2	2	2	2	2	30
24	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	29
25	1	2	1	1	1	1	1	1	2	1	2	1	1	1	17
26	1	1	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	20
27	1	2	1	2	1	2	3	2	1	2	2	2	2	2	25
28	2	3	1	1	1	1	1	1	3	1	1	1	2	1	20
29	2	1	2	4	3	4	1	3	4	3	2	1	4	1	35
30	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
31	1	1	1	1	1	1	3	1	3	1	1	1	1	1	18
32	1	1	1	3	3	1	1	1	3	2	4	2	1	1	25
33	3	3	1	1	2	1	2	3	3	2	4	2	1	2	30
34	3	3	3	3	3	2	2	2	3	1	1	1	1	1	29
35	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	15
36	3	3	3	1	3	2	2	3	1	2	2	3	3	3	34
37	1	1	1	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	15
38	1	1	1	1	1	1	1	2	2	1	1	1	1	1	16
39	1	1	1	1	1	1	1	1	2	1	1	2	1	1	16
40	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
41	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
42	4	1	4	2	3	4	3	4	1	1	4	3	1	4	39
43	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	14
44	3	3	3	3	4	1	3	3	3	3	3	3	1	1	37
45	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	15
46	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	3	3	2	2	31
47	3	4	4	2	3	1	3	3	4	1	1	1	1	1	32
48	2	2	1	2	1	1	3	2	2	1	3	3	1	2	26
49	1	3	1	2	2	3	2	4	4	4	3	3	2	2	36
50	3	2	2	3	3	3	3	2	2	2	3	2	2	4	36
51	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	29
52	2	3	1	2	4	1	1	2	3	1	3	3	2	1	29
	0.68	0.72	0.97	0.68	0.97	0.56	0.78	0.71	0.84	0.68	0.94	0.74	0.55	0.64	

10.466
55.477



α : Coeficiente de Alfa de Cronbach	0.82726
K: El número de ítems	52
$\sum Si^2$: Sumatoria de Varianzas de los ítems	10.4656
S_T^2 : Varianza de la suma de los ítems	55.4774

Fuente: Elaboración propia

La confiabilidad tanto de las variables independientes como de las dependientes es muy elevada, por lo que las réplicas son veraces y es posible realizar procedimientos de agregación para comprobar la hipótesis.

4.4 Técnicas para el procesamiento de la información

Técnica de Estadística Inferencial

En este análisis, la data recopilada se procesará y analizará ejerciendo el software estadístico SPSS, una herramienta comúnmente empleada en diversas investigaciones en la rama de las ciencias sociales. Aunado a esto, se aplicará el diseño de relación de Pearson con un nivel de confiabilidad del 95%.

4.5 Aspectos Éticos

Esta tesis se llevará a cabo siguiendo los criterios y valores éticos establecidos en las normativas que regulan la elaboración de investigación de pregrado en la Universidad de San Martín de Porres. Se enfatizará la precisión de data recopilada y la neutralidad en su análisis.

Es importante destacar los principales principios éticos de la Universidad Peruana de Contadores Públicos, que incluyen la consideración, el compromiso, honradez, la reserva, la imparcialidad, la autonomía y el agradecimiento a los creadores previos que han subvencionado a este trabajo.

Se garantizará el cumplimiento de las normas éticas en cada etapa, desde la recogida de data hasta la exposición de comentarios, resultados y la conclusión de la tesis. Se promoverá la interacción con quienes formen parte del ensayo con calidez y sinceridad.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1 Presentación

Para este capítulo se detalla el desarrollo de la investigación: “El apalancamiento financiero y su incidencia en las inversiones de la rama de construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022”.

Interpretar la consecución de objetivos específicos del estudio.

- a. Determinar si el apalancamiento financiero incide en las inversiones de las empresas del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022.
- b. Analizar si el leasing financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022.
- c. Evaluar si los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022.
- d. Revisar si el factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

5.2 Interpretación de resultados

El análisis se ejerció mediante técnicas de entrevista virtual y se dirigió a 53 empleados (gerentes, auxiliares de contabilidad, etc.) de organizaciones de la rama de la construcción en la región de Cerro de Pasco.

A continuación, los datos que se obtuvieron de la recaudación:

Variable independiente X: Apalancamiento Financiero

X1: Leasing financiero

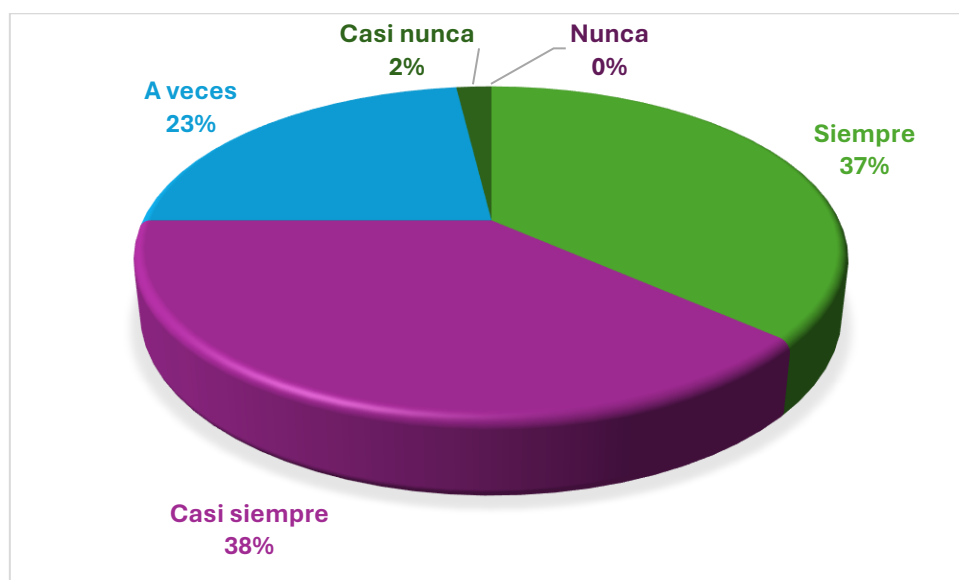
Pregunta 1: ¿En su opinión el **pago diferido del IGV** incide favorablemente en la liquidez de las empresas?

Tabla 11. El pago diferido del IGV incide favorablemente en la liquidez de las empresas.

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	19	37%
Casi siempre	20	38%
A veces	12	23%
Casi nunca	1	2%
Nunca	0	0%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 5. ¿En su opinión el pago diferido del IGV incide favorablemente en la liquidez de las empresas?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Según los datos que se obtuvieron respecto a la interrogación N°1, el 38% de los encuestados indican que casi siempre el pago diferido del IGV incide favorablemente en la liquidez de las empresas, el 37% manifiesta que siempre, el 23% a veces, mientras que el 2% casi nunca.

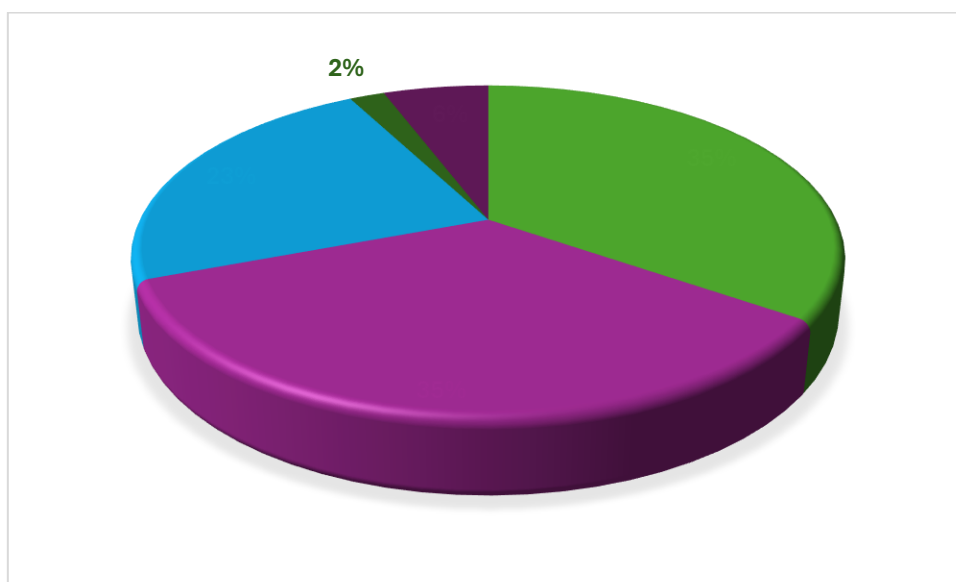
Pregunta 2: ¿Considera usted que la **depreciación acelerada** es una herramienta financiera que permite ahorros tributarios en el cumplimiento de la obligación de impuesto a la renta?

Tabla 12. La depreciación acelerada es una herramienta financiera que permite ahorros tributarios en el pago del impuesto a la renta

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	18	35%
Casi siempre	18	35%
A veces	12	23%
Casi nunca	1	2%
Nunca	3	6%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 6. ¿Considera usted que la depreciación acelerada es una herramienta financiera que permite ahorros tributarios en el pago del impuesto a la renta?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

De conformidad con los datos que se muestran en referencia al interrogante número N°2, el 34% de los entrevistados mencionan que de manera permanente de la depreciación acelerada es un mecanismo financiero que permite ahorros tributarios en el cumplimiento de la obligación del impuesto a la renta, el 35% expresa que casi siempre, el 23% a veces, el 2% opina que casi nunca, mientras que 6% afirma que nunca.

X2: Pagares bancarios

Pregunta 3: ¿Cree usted que los bancos exigen **condiciones crediticias** muy exigentes a los clientes con mala calificación crediticia en el sistema financiero?

Tabla 13. Los bancos exigen condiciones crediticias muy exigentes a los clientes con mala calificación crediticia en el sistema financiero

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	29	56%
Casi siempre	13	25%
A veces	8	15%
Casi nunca	2	4%
Nunca	0	0%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 7. ¿Cree usted que los bancos exigen condiciones crediticias muy exigentes a los clientes con mala calificación crediticia en el sistema financiero?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

De conformidad con las respuestas mostradas en relación al cuestionamiento número N°3, el 56% de los entrevistados refieren que siempre los bancos exigen condiciones crediticias muy exigentes a los clientes con mala calificación crediticia en el sistema financiero, el 25% refieren que casi siempre, el 15% responde que a veces, entretanto el 4% respondió que casi nunca.

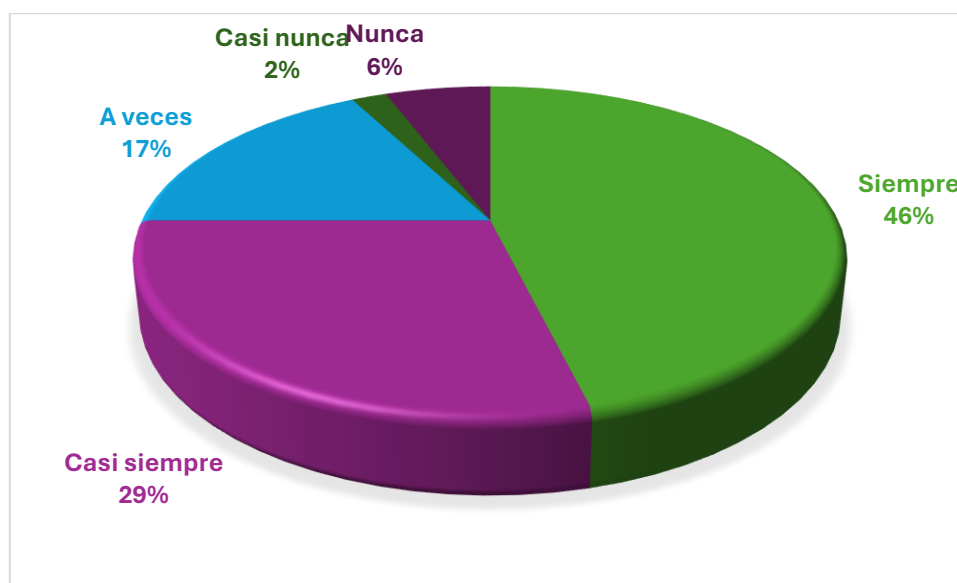
Pregunta 4: ¿En su opinión las **garantías** que deben otorgar las empresas a los bancos no deben poner en riesgo la salud financiera de las empresas?

Tabla 14. Las garantías que deben otorgar las empresas a los bancos no deben poner en riesgo la salud financiera de las compañías

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	24	46%
Casi siempre	15	29%
A veces	9	17%
Casi nunca	1	2%
Nunca	3	6%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 8. ¿En su opinión las garantías que deben otorgar las empresas a los bancos no deben poner en riesgo la salud financiera de las empresas?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En relación con los datos adquiridos en referencia al cuestionamiento número N°4, el 46% de los entrevistados refieren que siempre las garantías que deben otorgar las empresas a los bancos no deben poner en riesgo la salud financiera de las empresas, el 29% manifiesta que casi siempre, el 17% a veces, el 2% opina que casi nunca, mientras que 6% afirma que nunca.

X3: Factoring

Pregunta 5: ¿Cree usted que las empresas deben utilizar los instrumentos financieros necesarios para mejorar su **liquidez**?

Tabla 15. Las empresas deben utilizar los instrumentos financieros necesarios para mejorar su liquidez

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	28	54%
Casi siempre	12	23%
A veces	8	15%
Casi nunca	3	6%
Nunca	1	2%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 9. ¿Cree usted que las empresas deben utilizar los instrumentos financieros necesarios para mejorar su liquidez?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Con respecto a la data proporcionada en el interrogante número N°5, el 54% de los entrevistados refieren que siempre las compañías deben utilizar los instrumentos financieros necesarios para mejorar su liquidez, el 23% manifiesta que casi siempre, el 15% a veces, el 6% opina que casi nunca, mientras que 6% afirma que nunca.

Pregunta 6: ¿En su opinión las empresas deben ser exigentes en el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores?

Tabla 16. Las empresas deben ser exigentes en el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	30	58%
Casi siempre	18	35%
A veces	2	4%
Casi nunca	2	4%
Nunca	0	0%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 10. ¿En su opinión las empresas deben ser exigentes en el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

De acuerdo con los resultados que se muestran en el cuestionamiento número N°6, el 58% de los entrevistados refieren que siempre las compañías tienen que ser exigentes en el cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores, el 34% manifiesta que casi siempre, el 4% refiere que a veces, por otra parte, el 4% afirmó que casi nunca.

Variable independiente Y: Inversión

Y1: Maquinaria y equipo

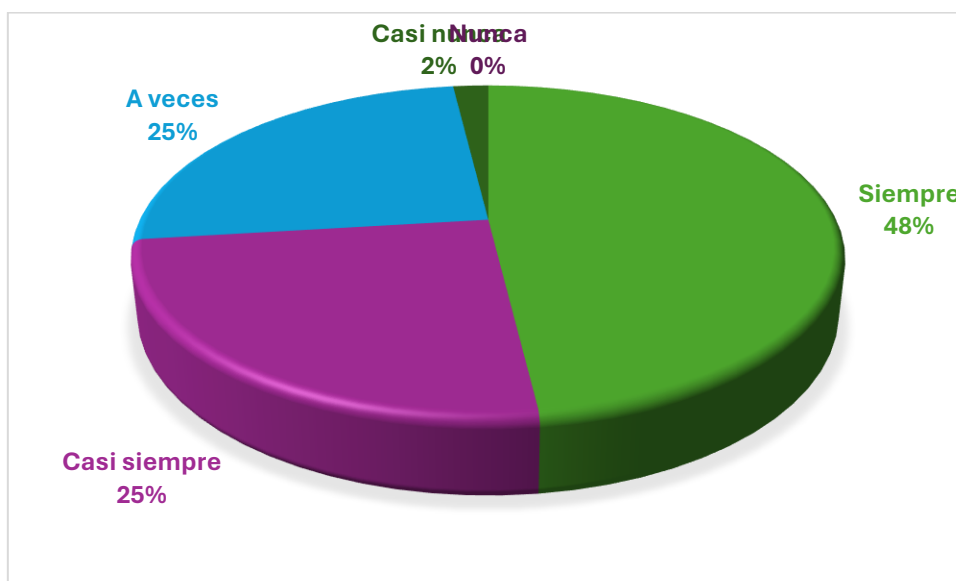
Pregunta 7: ¿Cree usted que el Apalancamiento Financiero es una estrategia financiera para optimizar las inversiones de corto y largo plazo?

Tabla 17. El Apalancamiento Financiero es una estrategia financiera para optimizar las inversiones de corto y largo plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	25	48%
Casi siempre	13	25%
A veces	13	25%
Casi nunca	1	2%
Nunca	0	0%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 11. ¿Cree usted que el Apalancamiento Financiero?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En cuanto a lo recolectado que se muestran en el cuestionamiento número N°7, el 48% de los sondeados consideran que siempre el Apalancamiento Financiero es una estrategia financiera para optimizar las inversiones de corto y largo plazo, el 25% manifiesta que casi siempre, el 25% refiere que a veces, por otra parte, el 2% refiere que casi nunca.

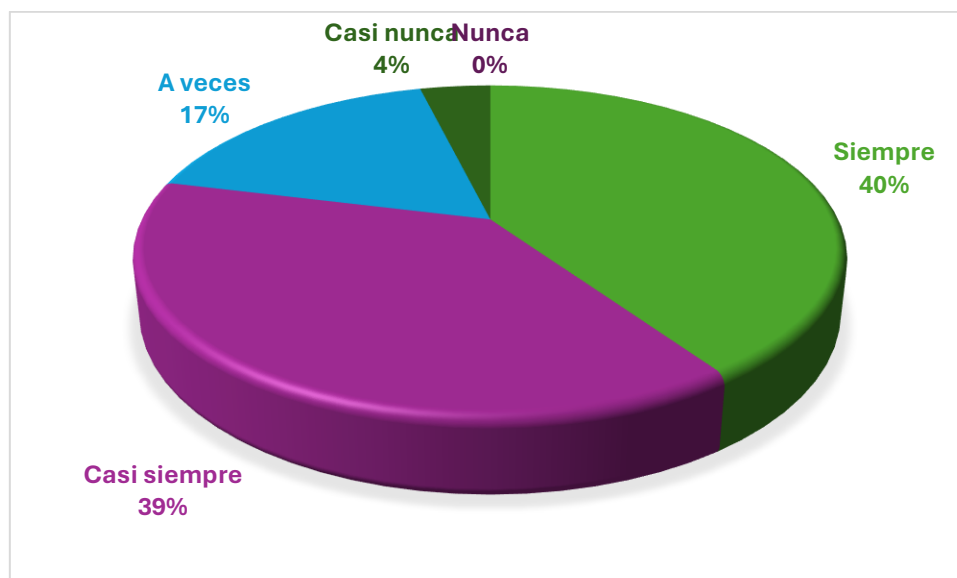
Pregunta 8: ¿En su opinión el **valor de adquisición** de los activos debe incluir todos los desembolsos directos efectuados?

Tabla 18. El valor de adquisición de los activos debe incluir todos los desembolsos directos efectuados

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	21	40%
Casi siempre	20	38%
A veces	9	17%
Casi nunca	2	4%
Nunca	0	0%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 12. ¿En su opinión el valor de adquisición de los activos debe incluir todos los desembolsos directos efectuados?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Basándose a los datos que se muestran del cuestionamiento número N°8, el 40% de los entrevistados consideran que siempre el valor de adquisición de los activos debe incluir todos los desembolsos directos efectuados, el 39% manifiesta que casi siempre, el 17% refiere que a veces, por otra parte, el 4% afirma que casi nunca.

Pregunta 9: ¿Cree usted que la tasa de depreciación que usan las empresas debe guardar relación con aspectos técnicos y tributarios?

Tabla 19. La tasa de depreciación que usan las empresas debe guardar relación con aspectos técnicos y tributarios

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	20	38%
Casi siempre	16	31%
A veces	12	23%
Casi nunca	3	6%
Nunca	1	2%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 13. ¿Cree usted que la tasa de depreciación que usan las empresas debe guardar relación con aspectos técnicos y tributarios?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Centrándonos en la data que se muestran del interrogante número N°9, el 38% de los entrevistados manifiestan que siempre la tasa de depreciación que usan las empresas debe guardar relación con aspectos técnicos y tributarios, el 31% manifiesta que casi siempre, el 23% a veces, el 6% opina que casi nunca, mientras que 2% afirma que nunca.

Y2: Compra de materiales de construcción

Pregunta 10: ¿En su opinión los **materiales directos** deben ser adquiridos por proveedores con certificaciones de calidad?

Tabla 20. Los materiales deben ser adquiridos a proveedores con certificaciones de calidad

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	26	50%
Casi siempre	18	35%
A veces	5	10%
Casi nunca	2	4%
Nunca	1	2%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 14. ¿En su opinión los materiales directos deben ser adquiridos a proveedores con certificación de calidad?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

De acuerdo a la data que se muestran del interrogante número N°10, el 50% de los entrevistados manifiestan que siempre los materiales directos deben ser adquiridos a proveedores con certificaciones de calidad, el 34% manifiesta que casi siempre, el 10% a veces, el 4% opina que casi nunca, mientras que 2% afirma que nunca.

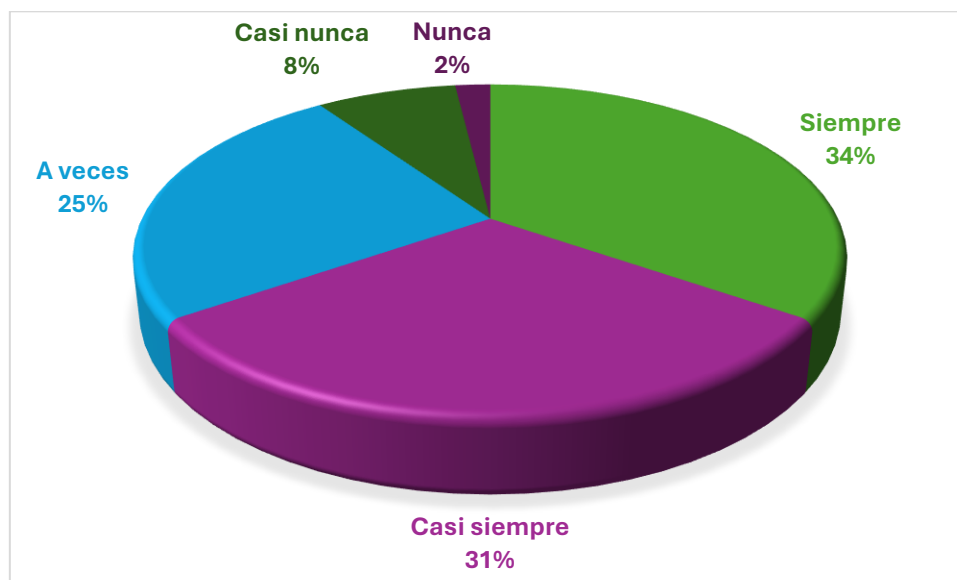
Pregunta 11: ¿Cree usted que los **materiales indirectos** deben estar basados en estudios técnicos?

Tabla 21. Los materiales indirectos deben estar basados en estudios técnicos

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	18	35%
Casi siempre	16	31%
A veces	13	25%
Casi nunca	4	8%
Nunca	1	2%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 15. ¿Cree usted que los materiales indirectos deben estar basados en estudios técnicos?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Basándonos en la data que se muestran en la relación al interrogante número N°11, el 34% de los entrevistados manifiestan que siempre los materiales indirectos deben estar basados en estudios técnicos, el 31% manifiesta que casi siempre, el 25% a veces, el 8% opina que casi nunca, mientras que 2% afirma que nunca.

Y3: Ejecución de nuevos proyectos

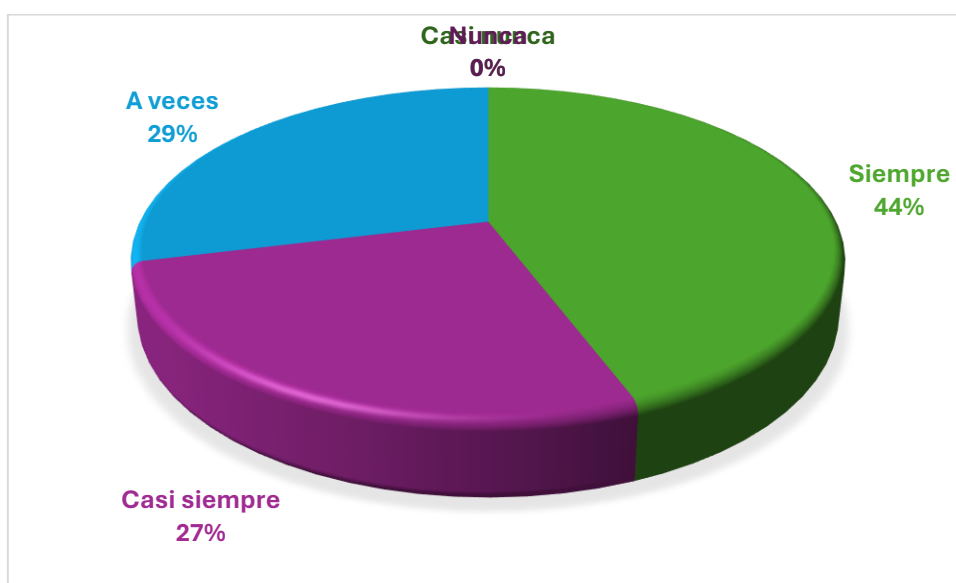
Pregunta 12: ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de **proyectos inmobiliarios**?

Tabla 22. Las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos inmobiliarios

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	23	44%
Casi siempre	14	27%
A veces	15	29%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 16. ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos inmobiliarios?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Centrándonos en la data que se muestran referentes al cuestionamiento número N°12, el 44% de los entrevistados manifiestan que siempre las compañías de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos inmobiliarios, el 27% manifiesta que casi siempre, mientras que el 29% cree que a veces.

Pregunta 13: ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de **proyectos de saneamiento**?

Tabla 23. Las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos de saneamiento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	27	52%
Casi siempre	19	37%
A veces	4	8%
Casi nunca	1	2%
Nunca	1	2%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 17. ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos de saneamiento?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

De acuerdo a los datos que se muestran en relación al cuestionamiento número N°13, el 52% de los entrevistados manifiestan que siempre las compañías de construcción deben tener una unidad de negocios de proyectos de saneamiento, el 36% manifiesta que casi siempre, el 8% a veces, el 2% opina que casi nunca, mientras que 2% afirma que nunca.

Pregunta 14: ¿Cree usted que las empresas del sector construcción deben contar con un plan de inversiones de largo plazo?

Tabla 24. Las empresas del sector construcción deben contar con un plan de inversiones de largo plazo

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	25	48%
Casi siempre	19	37%
A veces	5	10%
Casi nunca	2	4%
Nunca	1	2%
Total	52	100%

Fuente: Elaboración propia

Figura 18. ¿Cree usted que las empresas del sector construcción deben contar con un plan de inversiones de largo plazo?



Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

Basándonos en la data que se muestran en la relación de cuestionamiento número N°14, el 48% de los entrevistados relatan que siempre las compañías de la industria de construcción deben contar con una estrategia de financiamientos de largo plazo, el 36% manifiesta que casi siempre, el 10% a veces, el 4% opina que casi nunca, mientras que 2% afirma que nunca.

5.3 Contrastación de hipótesis

Para comparar las conjeturas presentadas en nuestro análisis “El apalancamiento financiero y su incidencia en las inversiones del sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022”, se implementó la repartición chi-cuadrado de Pearson. La repartición chi-cuadrado aplicada es un instrumento apropiado para este análisis porque los datos tratados son cualitativos y cuentan con resultados nominales u ordinales en un orden jerárquico de siempre a nunca.

En concreto, se continuó el proceso global de un ensayo de conjeturas y se optó por la determinación del método tradicional, con revisión de la implementación del procedimiento de valor de la probabilidad ρ cotejado con el valor de la calidad de significancia $\alpha = 0.05$, $1 - \text{Alpha}$ 95% es el grado de confianza.

Resumiendo, la conjetura nula a contrastar, H_0 , se confirma que no existe vínculo entre las variables en análisis, a diferencia de la suposición alternativa, H_1 , que afirma que sí existe un vínculo entre las variables.

5.3.1 Hipótesis General

Paso 1: Planteamiento de la hipótesis nula y su alternativa

H_0 : El apalancamiento financiero no inciden en las inversiones de las empresas del sector construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

H_1 : El apalancamiento financiero incide en las inversiones de las compañías dl ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada

Seleccionamos el grado de significancia $\alpha = 0.05$ y prueba de Chi cuadrado.

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r: número de filas

c: número de columnas

Oij: Frecuencias observadas

eij: Frecuencias esperadas

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

Tabla 25. Cruce entre la variable independiente: Apalancamiento financiero y la variable dependiente: Inversiones

Apalancamiento financiero (x)	Inversiones (y)					Total
	Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	
Siempre	14	4	0	0	0	18
Casi siempre	1	19	6	0	0	26
A veces	0	5	3	0	0	8
Casi nunca	0	0	0	0	0	0
Nunca	0	0	0	0	0	0
Total	15	28	9	0	0	52

Fuente SPSS: Elaboración propia

Según el cuadro en detalle, se visualiza que la gran parte de los encuestados señalan que casi siempre están de acuerdo con las preguntas relacionadas con la variable independiente apalancamiento financiero, y a la vez con la variable dependiente inversiones. Se observa también, que nadie respondió la opción nunca y casi nunca respecto a las variables del cuadro. Sin embargo, estamos intentando encontrar indicadores numéricos que describan en detalle los grados de libertad. Obtenga el resultado del valor de chi-cuadrado de Pearson.

Por otro lado, se observa en el cuadro que existen encuestados con 0 respuestas, dejando nula la fila y la columna, reduciendo la tabla a una repartición de Chi cuadrado con $(3-1) \times (3-1) = 4$ grados de libertad. Que según el Anexo 5 Tabla del Chi cuadrado indica que el valor técnico es $\chi^2_{(4,0.05)} = 9,4877$.

Continuando con la información de la Tabla 25 se logra obtener la Tabla 26 donde indican los valores esperados calculados.

tabla 26. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba

Apalancamiento financiero (x)	Inversiones (y)					Total
	Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	
Siempre	5.2	9.7	3.1	0.0	0.0	18.0
Casi siempre	7.5	14.0	4.5	0.0	0.0	26.0
A veces	2.3	4.3	1.4	0.0	0.0	8.0
Casi nunca	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Nunca	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	15.0	28.0	9.0	0.0	0.0	52.0

Fuente: Elaboración propia

Reemplazando en la fórmula del estadístico de prueba:

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(14 - 5.2)^2}{5.2} + \frac{(4 - 9.7)^2}{9.7} + \dots + \frac{(1 - 0.05)^2}{0.05}$$

$$= 33.622$$

Según los datos obtenidos, se logró verificar en el programa SPSS 25 los siguientes resultados:

Tabla 27. Resumen mediante el SPSS

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
APALANCAMIENTO FINANCIERO * INVERSION	52	100.0%	0	0.0%	52	100.0%

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 28. Cruce entre la variable independiente Apalancamiento financiero y la variable dependiente Inversiones

			INVERSION			Total
			SIEMPRE	CASI SIEMPRE	A VECES	
APALANCAMIENTO FINANCIERO	SIEMPRE	Recuento	14	4	0	18
		Recuento esperado	5.2	9.7	3.1	18.0
	CASI SIEMPRE	Recuento	1	19	6	26
		Recuento esperado	7.5	14.0	4.5	26.0
	A VECES	Recuento	0	5	3	8
		Recuento esperado	2.3	4.3	1.4	8.0
Total	Recuento	15	28	9	52	
	Recuento esperado	15.0	28.0	9.0	52.0	

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 29. Pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	33.622 ^a	4	<.001
Razón de verosimilitud	37.849	4	<.001
Asociación lineal por lineal	22.820	1	<.001
N de casos válidos	52		

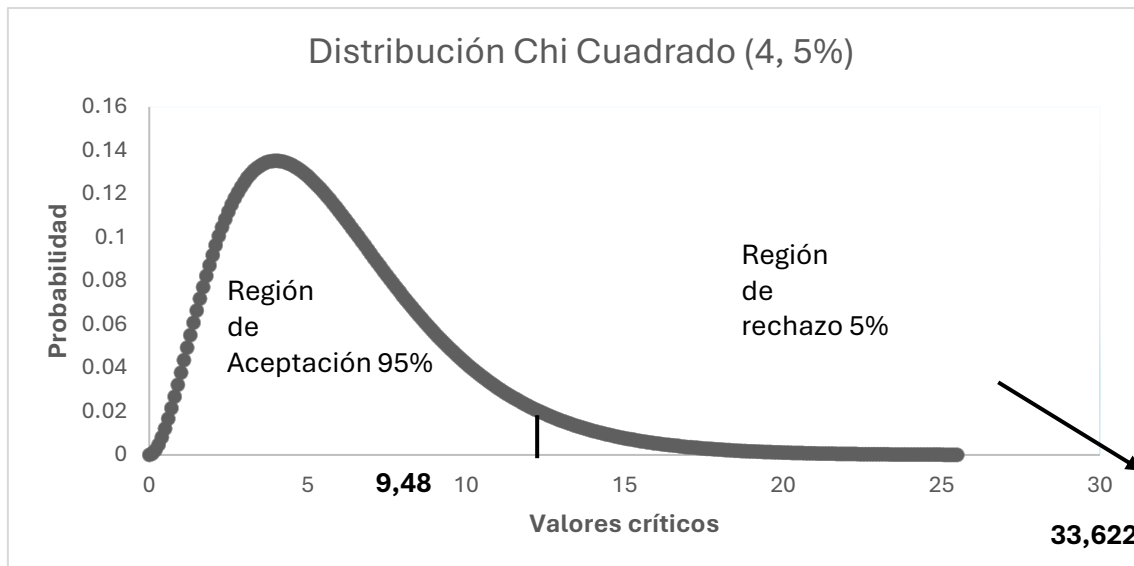
a. 5 casillas (55.6%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.38.

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Paso 4: Decisión

Se mira que el Chi-cuadrado calculado es de 33,622. Indicando que $\chi^2_{(calculado)} = 33,622 > \chi^2_{(4,0.05)} = 9,4877$ señalando el valor cuadrado en la región de rechazo.

Figura 19. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis General

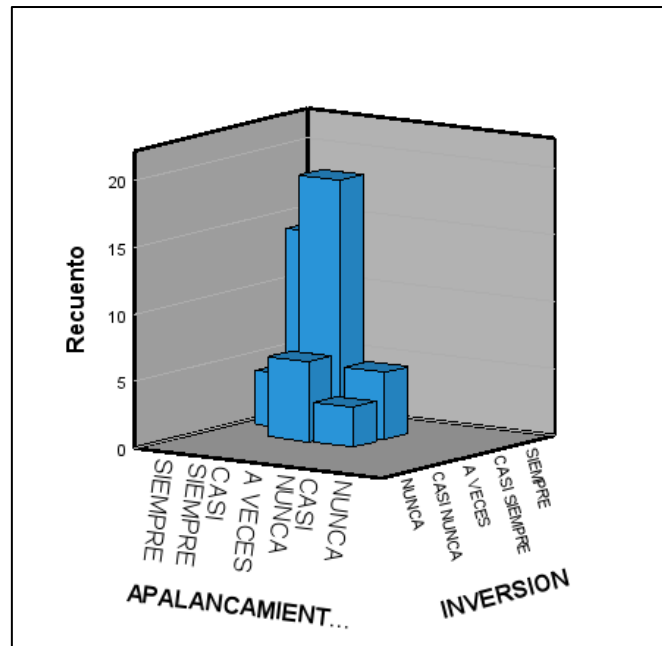


Fuente: Elaboración Propia

Paso 5: Conclusión e Interpretación

Los cálculos estadísticos de SPSS 25 concluyen que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. En resumen, existe evidencia el apalancamiento financiero incide en las inversiones de las compañías del ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Figura 20. Apalancamiento financiero Vs Inversiones



Fuente: Elaboración propia

5.3.2 Hipótesis Específica 1

Paso 1: Planteamiento de la hipótesis nula y su alternativa

H_0 : El leasing financiero no incide en la adquisición de maquinaria y equipo de las empresas del sector construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

H_1 : El leasing financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo de las compañías del ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada

Seleccionamos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y prueba de Chi cuadrado.

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r: número de filas

c: número de columnas

Oij: Frecuencias observadas

Eij: Frecuencias esperadas

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

Tabla 30. Cruce entre el indicador de Leasing financiero y el indicador Adquisición de maquinaria y equipo

Leasing financiero (x1)	Adquisición de maquinaria y equipo (y1)					Total
	Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	nunca	
siempre	7	7	0	0	0	14
Casi siempre	5	11	2	2	0	20
A veces	1	6	10	0	0	17
Casi nunca	0	0	0	1	0	1
Nunca	0	0	0	0	0	0
Total	13	24	12	3	0	52

Fuente: SPSS. Elaboración propia

los encuestados casi siempre están conformes con las preguntas respecto a los indicadores de variables de factoring y al mismo tiempo respecto a maquinaria y equipo. También se observó que nadie respondió a las opciones respecto a las variables de la tabla. Sin embargo, estamos intentando encontrar indicadores numéricos que describan en detalle los grados de libertad. Obtenga el resultado del valor de chi-cuadrado de Pearson.

Por otro lado, se observa en el cuadro que existen encuestados con 0 respuestas, dejando nula la fila y la columna, reduciendo la tabla a una repartición de Chi cuadrado con $(4-1) \times (4-1) = 9$ grados de libertad. Que según el Anexo 5 Tabla del Chi cuadrado indica que el valor técnico es $\chi^2_{(9,0.05)} = 16,9190$.

Continuando con la información de la Tabla 30 se logra obtener la Tabla 31 donde indican los valores esperados calculados.

Tabla 31. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba

Leasing financiero (x1)	Adquisición de maquinaria y equipo (y1)					Total
	Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	
siempre	3.5	6.5	3.2	0.8	0	14
Casi siempre	5	9.2	4.6	1.2	0	20
A veces	4.3	7.8	3.9	1	0	17
Casi nunca	0.3	0.5	0.2	0.1	0	1.1
Nunca	0	0	0	0	0	0
Total	13.1	24	11.9	3.1	0	52.1

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Reemplazando en la fórmula del estadístico de prueba:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(7 - 3.5)^2}{3.5} + \frac{(7 - 6.5)^2}{6.5} + \dots + \frac{(1 - 0.05)^2}{0.05}$$

$$= 39,672$$

Según los datos obtenidos, se logró verificar en el programa SPSS 25 los siguientes resultados:

Tabla 32. Resumen mediante el SPSS

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
LEASING FINANCIERO * MAQUINARIA	52	100.0%	0	0.0%	52	100.0%

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 33. Cruce entre el indicador leasing financiero y el indicador maquinaria y equipo

			MAQUINARIA				Total
			SIEMPRE	CASI SIEMPRE	A VECES	CASI NUNCA	
LEASING FINANCIERO	SIEMPRE	Recuento	7	7	0	0	14
		Recuento esperado	3.5	6.5	3.2	.8	14.0
	CASI SIEMPRE	Recuento	5	11	2	2	20
		Recuento esperado	5.0	9.2	4.6	1.2	20.0
	A VECES	Recuento	1	6	10	0	17
		Recuento esperado	4.3	7.8	3.9	1.0	17.0
	CASI NUNCA	Recuento	0	0	0	1	1
		Recuento esperado	.3	.5	.2	.1	1.0
Total	Recuento	13	24	12	3	52	
	Recuento esperado	13.0	24.0	12.0	3.0	52.0	

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 34. Pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	39.672 ^a	9	<.001
Razón de verosimilitud	31.844	9	<.001
Asociación lineal por lineal	15.414	1	<.001
N de casos válidos	52		

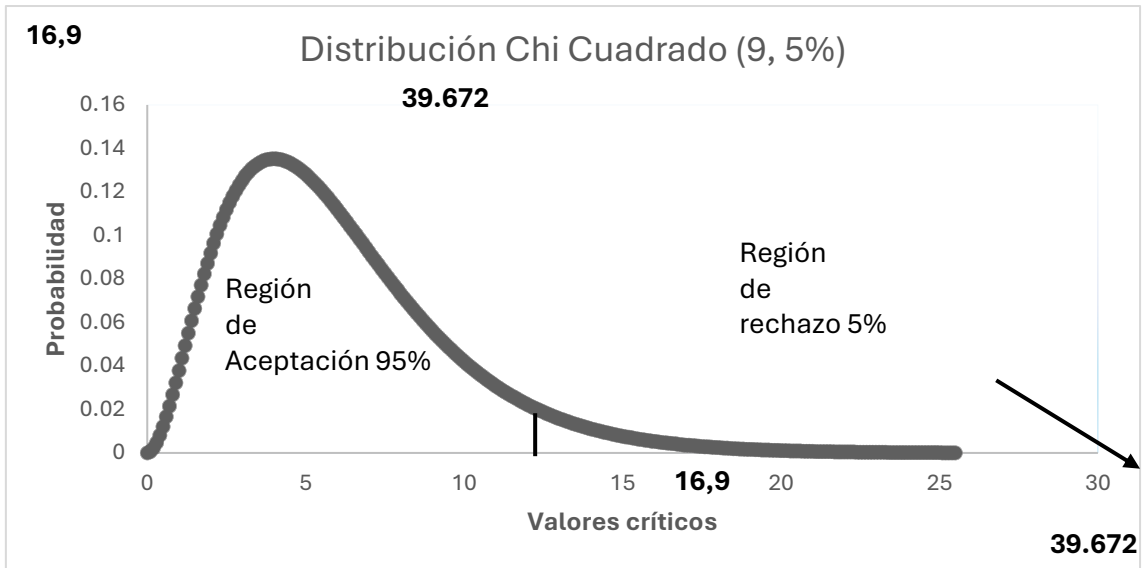
a. 12 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .06.

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Paso 4: Decisión

Se puede ver que el Chi-cuadrado calculado es de 39,672. Indicando que $\chi^2_{(calculado)} = 39,672 > \chi^2_{(9,0.05)} = 16.9190$ señalando el valor cuadrado en la región de rechazo.

Figura 21. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis específica 1

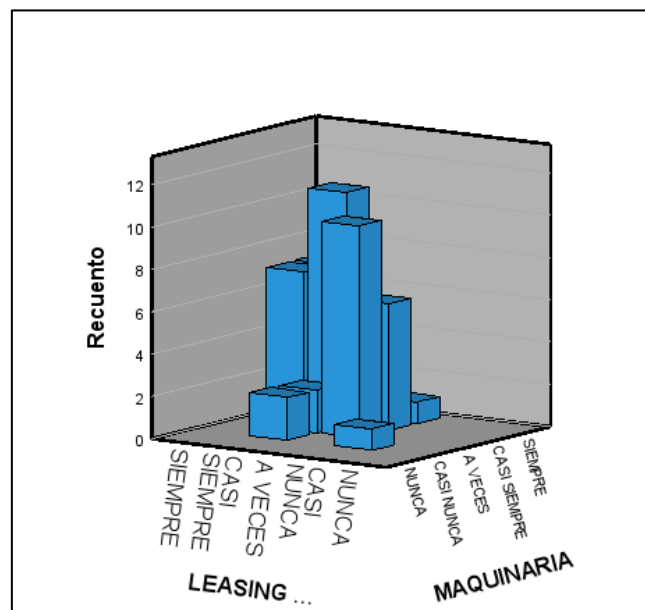


Fuente: Elaboración Propia

Paso 5: Conclusión e interpretación

Los cálculos estadísticos de SPSS 25 concluyen que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. En definitiva, existe evidencia que el leasing financiero inciden en la maquinaria y equipo de las compañías del ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Figura 22. Leasing Financiero Vs Maquinaria y equipo



Fuente: Elaboración propia

5.3.3 Hipótesis Específica 2

Paso 1: Planteamiento de la hipótesis nula y su alternativa

H_0 : Los pagarés bancarios no inciden en la compra de materiales de las empresas del sector construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

H_1 : Los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de las empresas del sector construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada

Seleccionamos el grado de significancia $\alpha = 0.05$ y prueba de Chi cuadrado.

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r: número de filas

c: número de columnas

Oij: Frecuencias observadas

eij: Frecuencias esperadas

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba de Chi cuadrado calculado

Tabla 35. Cruce entre el indicador Pagarés bancarios y el indicador Compra de materiales de construcción

Compra de materiales y construcción (y2)						
Pagarés bancarios (x2)	Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	Total
Siempre	13	5	1	0	0	19
Casi siempre	0	13	7	1	0	21
A veces	2	3	7	0	0	12
Casi nunca	0	0	0	0	0	0
Nunca	0	0	0	0	0	0
Total	15	21	15	1	0	52

Fuente: SPSS. Elaboración propia

De acuerdo con la pregunta relativa a la adquisición de materiales de construcción al mismo tiempo que el indicador de pagarés bancarios.

También se observó que nadie respondió a las opciones respecto a las variables de la tabla. Sin embargo, estamos intentando encontrar indicadores numéricos que describan en detalle los grados de libertad. Obtenga el resultado del valor chi-cuadrado de Pearson.

Por otro lado, se observa en el cuadro que existen encuestados con 0 respuestas, dejando nula la fila y la columna, reduciendo la tabla a una repartición de Chi cuadrado con $(4-1) \times (3-1) = 6$ grados de libertad. Que según el Anexo 5 Tabla del Chi cuadrado indica que el valor técnico es $\chi^2_{(6,0.05)} = 12.5916$.

Continuando con los resultados de la Tabla 35 se logra obtener la Tabla 36 donde indican los valores esperados calculados.

Tabla 36. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba

Pagarés bancarios (x2)	Compra de materiales de construcción (y2)					Total
	siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	
Siempre	5.5	7.7	5.5	0.4	0	19.1
Casi siempre	6.1	8.5	6.1	0.4	0	21.1
A veces	3.5	4.8	3.5	0.2	0	12
Casi nunca	0	0	0	0	0	0
Nunca	0	0	0	0	0	0
Total	15.1	21	15.1	1	0	52.2

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Aplicando los datos en la fórmula del estadístico de contraste

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(13 - 5.5)^2}{5.5} + \frac{(5 - 7.7)^2}{7.7} + \dots + \frac{(1 - 0.05)^2}{0.05}$$

$$= 29.936$$

Según la data recabada, se logró verificar en el programa SPSS 25 los siguientes resultados:

Tabla 37. Resumen mediante el SPSS

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
PAGARES BANCARIOS * COMPRA DE MATERIALES DE CONTRUCCION	52	100.0%	0	0.0%	52	100.0%

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 38. Cruce entre el indicador pagarés bancarios y el indicador compra de materiales de construcción

		COMPRA DE MATERIALES DE CONTRUCCION				Total	
		SIEMPRE	CASI SIEMPRE	A VECES	CASI NUNCA		
PAGARES BANCARIOS	SIEMPRE	Recuento	13	5	1	0	19
		Recuento esperado	5.5	7.7	5.5	.4	19.0
	CASI SIEMPRE	Recuento	0	13	7	1	21
		Recuento esperado	6.1	8.5	6.1	.4	21.0
	A VECES	Recuento	2	3	7	0	12
		Recuento esperado	3.5	4.8	3.5	.2	12.0
Total	Recuento	15	21	15	1	52	
	Recuento esperado	15.0	21.0	15.0	1.0	52.0	

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 39. Pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	29.936 ^a	6	<.001
Razón de verosimilitud	34.502	6	<.001
Asociación lineal por lineal	14.916	1	<.001
N de casos válidos	52		

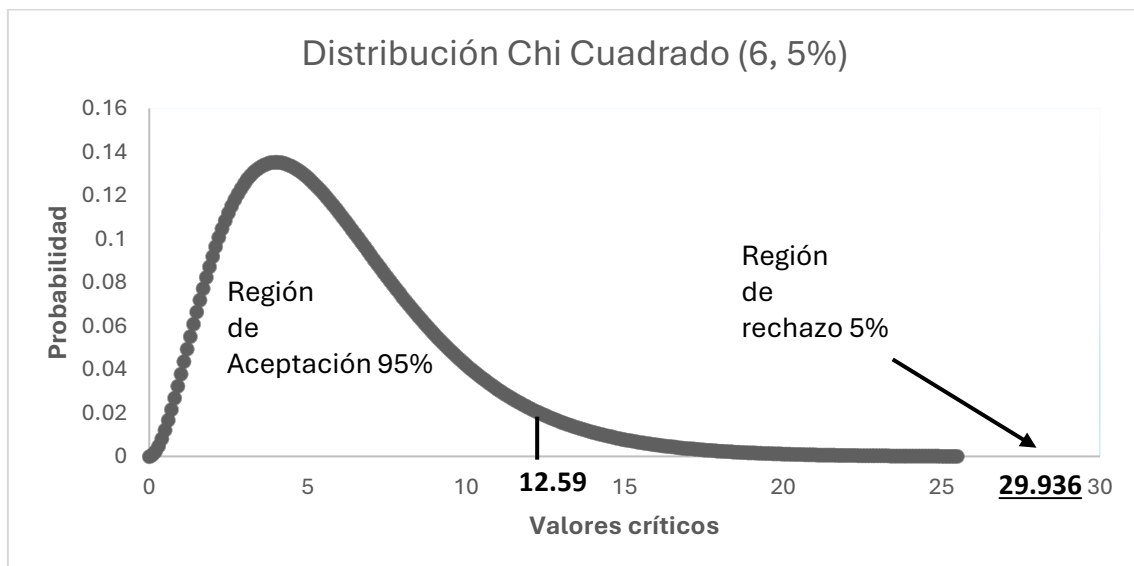
a. 6 casillas (50.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .23.

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Paso 4: Decisión

Se puede ver que el Chi-cuadrado calculado es de 29,936. Indicando que $\chi^2_{(calculado)} = 29.936 > \chi^2_{(6,0.05)} = 12.59$ señalando el valor cuadrado en la región de rechazo.

Figura 23. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis específica 2

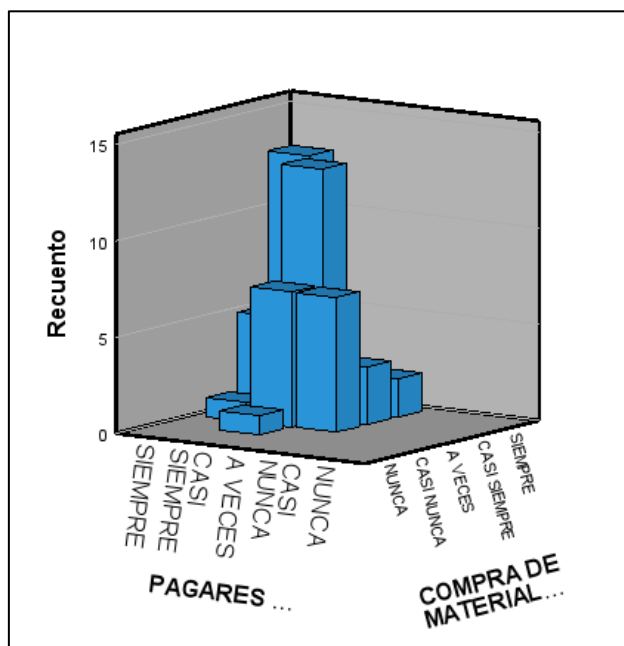


Fuente: Elaboración propia

Paso 5: Conclusión e interpretación

Los cálculos estadísticos de SPSS 25 concluyen que se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Eso significa que hay pruebas y que los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de las compañías del ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Figura 24. Pagarés bancarios Vs compra de materiales de construcción



Fuente: Elaboración propia

5.3.4 Hipótesis Específica 3

Paso 1: Planteamiento de la hipótesis nula y su alternativa

H_0 : El factoring no inciden en la ejecución de nuevos proyectos de las empresas del sector construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

H_1 : El factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos de las empresas del sector construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Paso 2: Nivel de significancia y prueba estadística utilizada

Seleccionamos el grado de significancia $\alpha = 0.05$ y prueba de Chi cuadrado.

$$\chi^2_{(\text{calculado})} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Donde:

r: número de filas

c: número de columnas

Oij: Frecuencias observadas

eij: Frecuencias esperadas

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrado calculado

Tabla 40. Cruce entre el indicador Factoring y ejecución de nuevos proyectos

Factoring (x3)	Ejecución de nuevos proyectos (y3)					Total
	Siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	
Siempre	13	0	3	0	0	22
Casi siempre	3	10	6	0	0	19
A veces	1	4	4	0	0	9
Casi nunca	0	1	1	0	0	2
Nunca	0	0	0	0	0	0
Total	17	21	14	0	0	52

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Según el cuadro en detalle, observamos que gran parte de los encuestados indican que casi siempre están de acuerdo con las interrogantes asociadas a los indicadores de las variables del Factoring, y a la vez con la ejecución de nuevos proyectos. Se observa también, que nadie respondió la opción nunca y casi nunca respecto a las variables del cuadro. No obstante, se busca encontrar un referente que detalle el nivel de libertad. Obteniendo el resultado de valor del Chi cuadrado Pearson.

Por otro lado, se observa en el cuadro que existen encuestados con 0 respuestas, dejando nula la fila y las columnas, reduciendo la tabla a una

repartición de Chi cuadrado con $(3-1) \times (4-1) = 6$ grado de libertad. Que según el Anexo 5 Tabla del Chi cuadrado indica que el valor técnico es $\chi^2_{(6,0.05)} = 12,5916$.

Continuando con los reactivos de la Tabla 40 se logra obtener la Tabla 41 donde indican los valores esperados calculados.

Tabla 41. Valores esperados calculados a partir de los datos observados de la tabla de arriba

Factoring (x3)	Ejecución de nuevos proyectos (y3)					Total
	siempre	Casi siempre	A veces	Casi nunca	Nunca	
Siempre	7.2	8.9	5.9	0	0	22
Casi siempre	6.2	7.7	5.1	0	0	19
A veces	2.9	3.6	2.4	0	0	8.9
Casi nunca	0.7	0.8	0.5	0		2
Nunca	0	0	0	0	0	0
Total	17	21	13.9	0	0	51.9

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Reemplazando en la ecuación del estadístico de prueba:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(13 - 7.2)^2}{7.2} + \frac{(6 - 8.9)^2}{8.9} + \dots + \frac{(1 - 0.05)^2}{0.05}$$

$$= 13,028$$

Según la data recabada, se logró verificar en el programa SPSS 25 los siguientes resultados:

Tabla 42. Resumen mediante el SPSS

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
FACTORING * EJECUCION DE NUEVOS PROYECTOS	52	100.0%	0	0.0%	52	100.0%

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 43. Cruce entre el indicador Factoring y ejecución de nuevos proyectos

		EJECUCION DE NUEVOS PROYECTOS			Total	
		SIEMPRE	CASI SIEMPRE	AVECES		
FACTORING	SIEMPRE	Recuento	13	6	3	22
		Recuento esperado	7.2	8.9	5.9	22.0
	CASI SIEMPRE	Recuento	3	10	6	19
		Recuento esperado	6.2	7.7	5.1	19.0
	AVECES	Recuento	1	4	4	9
		Recuento esperado	2.9	3.6	2.4	9.0
	CASI NUNCA	Recuento	0	1	1	2
		Recuento esperado	.7	.8	.5	2.0
Total		Recuento	17	21	14	52
		Recuento esperado	17.0	21.0	14.0	52.0

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Tabla 44. Pruebas de Chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	13.028 ^a	6	.043
Razón de verosimilitud	13.726	6	.033
Asociación lineal por lineal	9.265	1	.002
N de casos válidos	52		

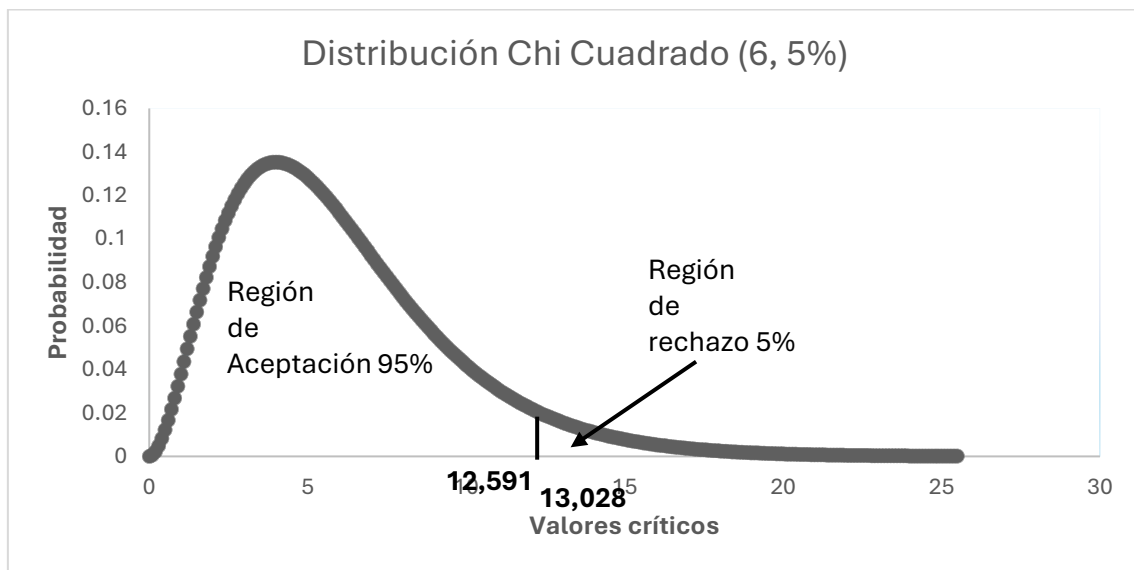
a. 6 casillas (50.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es .54.

Fuente: SPSS. Elaboración propia

Paso 4: Decisión

Se puede ver que el Chi-cuadrado calculado es de 13,028. Indicando que $\chi^2_{(calculado)} = 13,028 > \chi^2_{(6,0.05)} = 12,5916$ señalando el valor cuadrado en la región de rechazo.

Figura 25. Distribución Chi cuadrado de Hipótesis específica 3

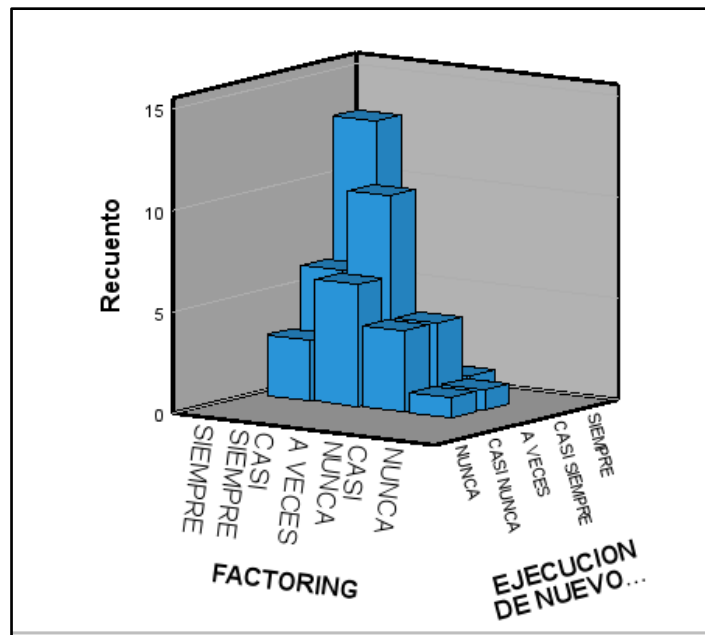


Fuente: Elaboración propia

Paso 5: Conclusión e interpretación

Basándonos en los cálculos logrados por el estadístico SPSS 25, se llegó a la conclusión que la Hipótesis Nula se rechaza, y aceptamos la Hipótesis alternativa. Lo que quiere decir que, existe evidencia que el factoring influyen en la ejecución de nuevos proyectos de las compañías del ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

Figura 26. Factoring Vs Ejecución de nuevos proyectos



Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO VI: DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

Nuestro principal objetivo consiste en examinar si el **Apalancamiento Financiero** incide en la **adquisición de maquinaria y equipo**. Por consiguiente, se evaluó la capacidad de pago basándose en los ingresos mensuales y anuales, según los datos financieros proporcionados a las instituciones bancarias. De acuerdo con nuestras encuestas, se constató que 11 encuestados respondieron de manera consistente para ambos criterios, mientras que 6 encuestados respondieron de manera consistente y ocasional, respectivamente. Por lo tanto 16 de 52 participantes muestran una postura favorable hacia la cuestión planteado. Como resultado, se descarta la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa. Esto indica que existe evidencia de que el arrendamiento financiero afecta la adquisición de maquinaria y equipo en las compañías de la industria de la construcción, lo que sugiere que, sin este instrumento financiero, sería difícil obtener estos activos para la realización de nuevos proyectos. Este hallazgo guarda semejanza con la tesis de Yovera, D. (2020) titulada “El Arrendamiento Financiero (leasing) como alternativa para mejorar el financiamiento de maquinaria y equipo en la empresa ‘FEGURRI SAC’, ubicada en Piura durante el año 2018”. En síntesis, el autor sostiene que el arrendamiento financiero abre oportunidades de financiamiento que benefician la adquisición de maquinaria y equipo, garantizando la viabilidad de la empresa. Asimismo, buscan obtener la mejor maquinaria y equipo sin generar riesgos productivos ni pérdidas en futuros proyectos en construcción que puede ejecutarse. En adición, es importante el leasing financiero porque ayuda financiar la maquinaria y equipo de medianas empresas para continuar con sus actividades y reducir gastos operativos como la depreciación acelerada, por otro lado, se conoce como una herramienta financiera que impulsa el desarrollo con capital ajeno.

En nuestro segundo objetivo es medir si la calidad de **pagarés bancarios** incide en la **compra de materiales de construcción**, por lo que se analizó el nivel de endeudamiento con las líneas de crédito y el uso de pagarés bancario.

Anticipar su cobro en las empresas constructoras sirve de mucha ayuda para adquirir materiales en gran cantidad. Según nuestros encuestados se logró confirmar que 5 encuestados respondieron casi siempre y siempre respectivamente a los indicadores. Mientras que 7 casi siempre y a veces. De esta manera, 12 de 52 individuos entrevistados expresan una actitud favorable hacia la pregunta planteada. En seguida, se niega la conjetura nula y confirmamos la Suposición secundaria. Por lo cual existen evidencia que los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de construcción haciendo un análisis profundo dentro de los instrumentos financieros, los pagarés bancarios resultan favorable y amigable para hacer una compra en grandes cantidades. También podemos precisar que los pagarés bancarios facilitan su cobro por que es un documento que le permite exigir el pago en tribunales garantizando liquidez a corto plazo. En la actualidad las organizaciones constructoras lo utilizan de forma más continua por ser un título valor que resalta el compromiso entre los empresarios y es considerado como una herramienta de financiamiento. Se puede permitir utilizar estos recursos para invertir antes de la fecha de vencimiento. De manera similar guarda relación con la tesis de Marino Bravo Chapañan (2019). En resumen, el autor evidencia el impacto en la rentabilidad de las MYPES en el Perú, esencialmente en la sección de venta de materiales de construcción, debido a la evasión tributaria. La empresa siempre hace un financiamiento con los instrumentos financieros como los pagarés para satisfacer las obligaciones tributarias, o se efectúa compras para el almacén facilitando adecuadamente una gestión política y cultura tributaria razonable. En adición, los pagarés toman relevancia en las empresas constructoras en adquisición de materiales de construcción, las empresas de la región de Pasco la gran mayoría hace un compromiso, los que intervienen en el proceso como el emisor, beneficiario y la entidad financiera estableciendo fecha y compromiso para que las operaciones fluyan en menor tiempo con liquidez, como los títulos valores que ayudan a empresas a ser más competitivas en el mercado.

En nuestro tercer objetivo es evaluar si el **factoring** inciden en la **ejecución de nuevos proyectos**, en consecuencia, se analizó el nivel de liquidez a través de facturas negociables pendientes de pago, donde estadísticamente se logró comprobar que 6 encuestados respondieron siempre y casi siempre. Mientras que 6 encuestados respondieron casi siempre y otros a veces respecto a los indicadores. En consecuencia, 12 de 52 personas encuestadas muestran una postura favorable hacia la pregunta planteada.

En consecuencia, se rechaza la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alternativa. De este modo existe evidencia que el factoring repercute en la ejecución de nuevos proyectos cubriendo el plazo de pago en un promedio de 120 días. El factoring consiste en brindar la liquidez necesaria para cubrir sus facturas a crédito y menos de 72h obtener liquidez para futuros proyectos.

También se especifica que el factoring procede a recuperar la totalidad del dinero del deudor original, incluso si la factura tiene más de 30 días. Cuando la entidad financiera adquiere estas facturas, obtiene todos los derechos para gestionar el cobro del préstamo al deudor. Estos hallazgos están relacionados con la investigación de Morales, M., Guerrero, Y., Valentín, M. (2016), titulada "El Factoring y su influencia en el cumplimiento de responsabilidades financieras de MYPES en la rama de la construcción en la ciudad de Huaraz, durante el periodo 2015-2016", donde se demuestra que el factoring contribuye de forma positiva a la liquidez de las compañías en la rama de la construcción puesto que aporta a cumplir cabalmente las obligaciones de pago a la fecha acordaba gracias a las facturas usadas a corto plazo como medio de pago. Por otro lado, también mencionan sobre las comisiones ofrecidas por parte de las entidades donde claramente detallan que las comisiones no son exageradamente elevadas para las empresas. En tal sentido, es importante tener en cuenta todo lo referente al factoring para poder aplicarlo como ayuda y no como una desventaja, teniendo en cuenta las comisiones o gastos que se puede generar al adquirir un factoring.

6.2 Conclusiones

Basándonos en la data recopilada, se plantearán las siguientes conclusiones:

- El **leasing financiero** impacta en la transacción de equipamiento y aparatos en las compañías de la rama de la construcción en la Región de Cerro de Pasco durante el periodo 2021-2022. Esto se debe a que, como clientes, tenemos la oportunidad de optar el alcance del bien a través del ejercicio de la opción de mercar, renovar el contrato con una renta más baja o devolver el bien. A través de este contrato, el arrendador cede al cliente la posesión, el uso y los beneficios del bien conmuta de pagos regulares durante el periodo acordado.
- Los **pagarés bancarios** influyen en la **compra de materiales** de las compañías del ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022, debido a que el comprometerse desembolsar una cantidad específica de dinero dentro de un periodo establecido genera la obtención del producto, firmando un pagaré puede adquirir los productos que se ha comprado, ofreciendo seguridad de cobro y negociación antes de su vencimiento.
- El **factoring** influye en la **ejecución de nuevos proyectos** de las compañías del ramo de la construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022, debido a que puede recibir anticipadamente el dinero de sus facturas por cobrar y de esta manera generar liquidez para futuros proyectos, y lo que es primordial, generará a las empresas una mayor competitividad en el ámbito comercial

Como conclusión final, podemos decir que el apalancamiento financiero incide en el sector construcción en la región de Cerro de Pasco, 2021-2022. Esta se orienta a la necesidad de invertir una cantidad superior a la que realmente tenemos, ya que según nuestra investigación hallada se observa que el mundo financiero el apalancamiento es una operación frecuente pero que conlleva riesgos que se conocen y se desarrollan durante el proceso.

6.3 Recomendaciones

De acuerdo a los problemas planteados las empresas constructoras deben contratar un especialista en leasing financiero para poder hacer financiamientos con la finalidad de adquirir nuevas máquinas y equipos. La empresa tendrá la facilidad de realizar un trabajo sin complicaciones al ejecutar nuevos proyectos y debe cubrir la demanda de la población.

- Los encargados del área financiera de las empresas constructoras deben hacer un proceso en cobrar a los clientes de forma directa o indirecta usando las herramientas financieras uno de ellos es **pagarés bancarios es una promesa de pagar en fechas futuras**. Los gerentes deben hacer un acuerdo comercial estratégico con las instituciones financieras ya sea con cajas, bancos, etc. Los acuerdos establecidos deben plasmar fechas plazos fijos, esto ayudaría hacer nuevas compras materiales de construcción o suministros que se va a utilizar en las obras, que se va a ejecutar sin complicaciones y ahorrar tiempo tanto en cobro y comprar **esta medida debe ser ejecutado** por que muchas empresas hacen obras y se escasea eso afecta ampliar el tiempo de contrato por tanto la empresa estaría incumpliendo con las fechas establecidas al hacer obras en proyectos actual en futuras ejecuciones.
- Las medidas que debe tomar las empresas constructoras para ejecutar nuevos proyectos debe hacer estudios en el escenario que se va a ejecutar el trabajo, la empresa hará una convocatoria por media de unas empresas especializadas en contratar personal especialista para que realice proyecciones exactas tanto en materiales, mano de obra y el tiempo que se va a ejecutar aprovechando los recursos, minimizar el tiempo en la actualidad muchas empresas dejan inconclusa las obras eso perjudica a la población y al estado peruano.
- No se llega a mitigar la demanda de los pobladores por tanto las empresas tendrán mala reputación en ejecución de obras o proyectos por encargos del estado y habrá un descontento social llegando a huelgas eso afecta de forma negativa al país no habrá inversión en el país por tanto ni trabajo.

FUENTES DE INFORMACIÓN

- Álvarez, M. & Motoa, N. (2011). El leasing como apalancamiento financiero y su impacto fiscal en las compañías agroindustriales del centro del valle del cauca. Recuperado de: <https://repositorio.uceva.edu.co/bitstream/handle/20.500.12993/289/T0010319.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ayón, G., Pluas, J., Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. Revista científica: ciencias económicas y empresariales. FIDCAEC (núm. 17) Vol. 5, año 5 marzo, edición especial 2020, pp.177-136. Recuperado de: <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Ayre, I., Choque, J. (2016). Apalancamiento financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Universidad nacional del centro del Perú. Huancayo. Recuperado de: <https://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12894/1605/INFORME%20DE%20TESIS%20%284%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- BCRP (2021). Actividad económica: enero 2021. Pág. 17. Recuperado: <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Notas-Estudios/2021/nota-de-estudios-21-2021.pdf>
- Borja, L., Villa, O., Armijos, J. (2022). Apalancamiento financiero y rentabilidad de la industria manufacturera del cantón en cuenca, Ecuador. Facultad de ciencias contables. UNMSM. Recuperado de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v30n62/1609-8196-quipu-30-62-47.pdf>
- BRAVO MELGAR, S. A. (2016). Contratos modernos empresariales. Lima, Perú: Editorial San Marcos de Aníbal Jesús Paredes Galván.
- Ccarita, A. (2022). Instrumentos de crédito a corto plazo aplicados en el financiamiento con el Sistema Financiero Nacional por las empresas comerciales del distrito de San Sebastián, periodo 2019-2020. Obtenido de: https://repositorio.unsaac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12918/6294/253T20220010_TC.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Córdoba, M. (2016). Gestión Financiera. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- David, E; Marcos R. (2022). Tesis: "Apalancamiento Financiero como estrategia de Liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito Santa Fe en el distrito de Cajamarca, 2020". Recuperado de: <http://repositorio.upagu.edu.pe/bitstream/handle/UPAGU/2374/Tesis%20APALANCAMIENTO%20FINANCIERO%20COMO%20ESTRATEGIA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- El peruano (2021, 24 de marzo). INEI: Sector construcción creció 15.22%. Economía. Recuperado de: <https://elperuano.pe/noticia/117530-sector-construccion-crecio-152-en-enero>
- García, O. (2009). Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones. Cali, Colombia: Prensa Moderna Impresores S.A
- Gerardo, J. (2011). Teoría de la inversión y mercados financieros: la "q" de Tobin y su uso para la valuación de empresas. Universidad argentina de la empresa (UADE). Pág. 8. Actualidad económica. Recuperado de: <file:///C:/Users/user/Downloads/Dialnet-TeoriaDeLaInversionYMercadosFinancieros-6213375.pdf>
- Gironella, E. (2005). El apalancamiento financiero: de como un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. Revista de contabilidad y dirección. Vol. 2, PP. 71-91. Recupero de: https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/analisis_castellano_071-091.pdf
- Hernández, M. (2016). Formulación técnica, económica, financiera y social, para el diseño y construcción de una red de alcantarillado sanitario destinada a la recolección, evacuación y planta de tratamiento de aguas residuales del área de urbana del municipio de mateare para el año 2017. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua. Recuperado de: <https://core.ac.uk/download/pdf/94853403.pdf>
- Klapper, L. (2006). The role of factoring for financing small and medium enterprises. Journal of Banking and Finance, 30(11), 3111-3130. Recuperado de <https://doi.org/10.1016/j.jbankfin.2006.05.001>

La Madrid, C. (2016). El arbitrario accionar de las entidades bancarias en los procesos judiciales de ejecución instaurados para el cobro de pagarés emitidos incompletos, 130.

Lawrence, J; Chad, J. (2012). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación. Recuperado de: https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf

Morales, M., Guerrero, Y., Valentín, M. (2016). En su tesis “el factoring y su incidencia en el cumplimiento de obligaciones de las micro y pequeñas empresas del sector construcción de la ciudad de Huaraz, periodo 2015-2016” recuperado de: https://repositorio.unasam.edu.pe/bitstream/handle/UNASAM/1812/T033_70345347_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Pérez, W. (2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/pdf/rfer/v11n11/v11n11_a10.pdf

Reyes, J. (2021). Factoring como apalancamiento. El Factoring es una de las herramientas que permite acortar el ciclo operativo que se apoya en el hecho de que el factor está comprando cuentas por cobrar presentes y futuras. Revista empresarial. Artículo: Finanzas. Recuperado de: <https://revistaempresarial.com/finanzas/factoring-como-apalancamiento/>

Rodríguez, P. (2009). Las inversiones financieras. Universidad de León, Fac. De Ciencias Económicas y Empresariales. España: León. Recuperado de: <file:///C:/Users/user/Downloads/Dialnet-LasInversionesFinancieras-3007696.pdf>

Zamora, L. (2017). Análisis crítico del tratamiento del leasing financiero en la ley de IVA con la reforma tributaria de 2014-2016. Universidad de Chile, Chile. Obtenido de <http://biblio3.url.edu.gt/Tesis/2011/07/01/Mendizabal-Chanthel.pdf>

ANEXOS

ANEXO 1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TITULO: El apalancamiento financiero y sus incidencias en las inversiones del sector construcción de la región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
Problema general	Objetivo general	Hipótesis general	Variable Independiente: X: Apalancamiento Financiero Indicadores: x1: Leasing Financiero x2: Pagarés Bancarios x3: Factoring	TIPO DE INVESTIGACIÓN Aplicada DISEÑO DE INVESTIGACIÓN No experimental - Descriptivo Población Está conformada por 60 gerentes generales y responsables financieros de cada empresa del sector construcción de región de Cerro de Pasco, Muestra Según muestreo aleatorio simple 52 personas de las cuales se consideró a los gerentes generales del sector construcción de la región de Cerro de Pasco Técnicas de Investigación Encuesta Instrumento de Investigación El Cuestionario
¿De qué forma el apalancamiento Financiero incide en las inversiones de las empresas del Sector Construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022?	Determinar si el apalancamiento Financiero incide en las inversiones de las empresas del Sector Construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022	El apalancamiento Financiero incide en las inversiones de las empresas del Sector Construcción en la Región de Cerro de Pasco, 2021-2022		
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Variable Dependientes: Y: Inversiones Indicadores: y1: Adquisición de maquinaria y Equipo y2: Compra de materiales de construcción y3: Ejecución de nuevos proyectos	
a. ¿De qué manera el Leasing Financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo ? b. ¿De qué forma los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de construcción ? c. ¿En qué medida el Factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos ?	a. Analizar si el Leasing Financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo . b. Evaluar si los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de construcción . c. Revisar si el Factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos .	a. El Leasing Financiero incide en la adquisición de maquinaria y equipo . b. Los pagarés bancarios inciden en la compra de materiales de construcción . c. El Factoring incide en la ejecución de nuevos proyectos .		

ANEXO 2: ENCUESTA

INSTRUCCIONES

La presente tiene por finalidad recoger información sobre la investigación titulada: “**EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LAS INVERSIONES DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN DE LA REGIÓN CERRO DE PASCO, 2021-2022**”, Le rogamos lea las preguntas que se expongan a continuación y maque con el mayor rigor posible. Estos resultados se analizarán de forma conjunta en todo momento y se le garantiza absoluta confidencialidad de sus aportaciones. Muchas gracias por su colaboración.

VARIABLE INDEPENDIENTE: APALANCAMIENTO FINANCIERO

X1: Leasing financiero

1. ¿En su opinión el **pago diferido del IGV** incide favorablemente en la liquidez de las empresas?
 - a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()

2. ¿Considera usted que la **depreciación acelerada** es una herramienta financiera que permite ahorros tributarios en el pago del impuesto a la renta?
 - a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()

X2: Pagarés bancarios

1. ¿Cree usted que los bancos exigen **condiciones crediticias** muy exigentes a los clientes con mala calificación crediticia en el sistema financiero?
 - a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()
2. ¿En su opinión las **garantías** que deben otorgar las empresas a los bancos no deben poner en riesgo la salud financiera de las empresas?
 - a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()

X3: Factoring

3. ¿Cree usted que las empresas deben utilizar los instrumentos financieros necesarios para mejorar su **liquidez**?
 - a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()
4. ¿En su opinión las empresas deben ser exigentes en el **cumplimiento de sus obligaciones con los proveedores**?
 - a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()

VARIABLE DEPENDIENTE: INVERSIONES

Y1: Adquisición de Maquinaria y equipo

5. ¿Cree usted que el Apalancamiento Financiero es una estrategia para optimizar las inversiones de corto y largo plazo?
- a) Siempre
 - b) Casi siempre
 - c) A veces
 - d) Casi nunca
 - e) Nunca
5. ¿En su opinión el **valor de adquisición** de los activos debe incluir todos los desembolsos directos efectuados?
- a) Siempre
 - b) Casi siempre
 - c) A veces
 - d) Casi nunca
 - e) Nunca
6. ¿Cree usted que la tasa de depreciación que usan las empresas debe guardar relación con aspectos técnicos y tributarios?
- a) Siempre
 - b) Casi siempre
 - c) A veces
 - d) Casi nunca
 - e) Nunca

Y2: Compra de materiales de construcción

7. ¿En su opinión los **materiales directos** deben ser adquiridos a proveedores con certificaciones de calidad?
- a) Siempre
 - b) Casi siempre
 - c) A veces

- d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()
8. ¿Cree usted que los **materiales indirectos** deben estar basados en estudios técnicos?
- a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()

Y3: Ejecución de nuevos proyectos

9. ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de **proyectos inmobiliarios**?
- a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()
10. ¿Considera usted que las empresas de construcción deben tener una unidad de negocios de **proyectos de saneamiento**?
- a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()
11. ¿Cree usted que las empresas del sector construcción deben contar con un plan de inversiones de largo plazo?
- a) Siempre ()
 - b) Casi siempre ()
 - c) A veces ()
 - d) Casi nunca ()
 - e) Nunca ()

ANEXO 3: FICHA DE VALIDACIÓN

I.DATOS GENERALES:

1.1 APELLIDOS Y NOMBRES : Rodas Serrano, Virgilio Wilfredo

NOMBRES

1.2 GRADO ACADÉMICO : Doctor en Ciencias Contables, Económicas y Financieras

ACADÉMICO

1.3 INSTITUCIÓN QUE LABORA : Universidad de San Martín de Porres

QUE LABORA

1.4 TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN : El apalancamiento financiero y su incidencia en las inversiones del sector construcción de la región de Cerro de Pasco, 2021-2022.

1.5 AUTOR DEL INSTRUMENTO : **Cervantes Dueñas, Franklin y Silva Paredes Stefani**

INSTRUMENTO

1.6 DOCTORADO O MAESTRÍA : **Ninguno**

O MAESTRÍA

1.7 CRITERIO DE APLICABILIDAD :

APLICABILIDAD

a) De 01 a 09: (No válido, reformular) b) De 10 a 12: (No válido, modificar)

válido, reformular)

b) De 12 a 15: (Válido, mejorar) d) De 15 a 18: Válido, precisar

(Válido, mejorar)

c) De 18 a 20:

(Válido, aplicar)

II.ASPECTOS A EVALUAR:

INDICADORES DE EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO	CRITERIOS CUALITATIVOS CUANTITATIVOS	Deficiente	Regular	Bueno	Muy Bueno	Excelente
		(01 - 09)	(10 - 12)	(12 - 15)	(15 - 18)	(18 - 20)
		01	02	03	04	05
1. CLARIDAD	Esta formulado con lenguaje apropiado.					
2. OBJETIVIDAD	Esta formulado con conductas observables.					
3. ACTUALIDAD	Adecuado al avance de la ciencia y la tecnología.					
4. ORGANIZACIÓN	Existe organización y lógica.					
5. SUFICIENCIA	Comprende los aspectos en cantidad y calidad.					
6. INTENCIONALIDAD	Adecuado para valorar los aspectos de estudio.					
7. CONSISTENCIA	Basado en el aspecto teórico científico y del tema de estudio.					
8. COHERENCIA	Entre las variables, dimensiones y variables.					
9. METODOLOGÍA	La estrategia responde al propósito del estudio.					
10. CONVENIENCIA	Genera nuevas pautas para la investigación y construcción de teorías.					
SUB TOTAL						
TOTAL						

VALORACIÓN CUANTITATIVA (total x 0.4) :

.....

VALORACIÓN CUALITATIVA :

.....

OPINIÓN DE APLICABILIDAD :

.....

Lugar y fecha:

.....

.....
Firma y Post Firma del experto

DNI N°

ANEXO 4: APALANCAMIENTO: EJEMPLO

	<i>SIN APALANCAMIENTO</i>	<i>CON APALANCAMIENTO</i>
(a) <i>Dinero invertido en Amazon</i>	S/ 2,000 (S/10 ,000)	S/ 10,000 Préstamo: S/ 8,000 tasa 5% Propio: S/ 2,000
(b) <i>Dentro de un año (50% de rentabilidad)</i>	S/ 3,000 (S/ 15,000) Ganancias: S/ 1,000 (S/ 5,000)	S/ 15,000 Ganancias: S/ 5,000 (Intereses: S/ 400)

Según el ejemplo:

Sin apalancamiento

- (a) Supongamos que compramos con nuestro dinero acciones de Amazon por un valor total de S/ 2,000 y decidimos invertir este dinero sin pedir dinero prestamos quiere decir que no nos estamos apalancando.
- (b) Si suponemos que dentro de un año los precios de las acciones de Amazon suben un 50% entonces el valor de las acciones sería de S/3,000, por lo que se obtendría una ganancia de S/1,000, sin embargo, aun sería mejor si en vez de haber invertido solamente S/2,000 en las acciones de Amazon hubiéramos invertido S/10,000, en este caso hubiéramos obtenido el 50% de rentabilidad con estos S/10,000 que dentro de un año las acciones valen S/15,000 obteniendo unas ganancias de S/5,000.

Con apalancamiento

- a) Entonces para mejorar nuestras ganancias con esta inversión podríamos apalancarnos y para ellos pedir prestado un banco S/8,000 que sumados a nuestros S/2,000 como fondo haría S/10,000 y que invertidos en las acciones de Amazon nos daría un total de S/15,000 dentro de un año obteniendo una ganancia del 50%.
- b) Sin embargo, se supone que el banco brinda una tasa de interés del 5%, entonces aparte de tener que devolver S/8,000 del préstamo tendríamos que devolver los S/400 en concepto de interés. Por lo tanto, con este apalancamiento obtendríamos una ganancia neta de S/4,600 teniendo solamente una capital propia de S/2,000 esto quiere decir que sería mejor apalancarse para obtener mayores ganancias.

ANEXO 5: TABLA- DISTRIBUCIÓN CHI-CUADRADA

P = Probabilidad de encontrar un valor mayor o igual que el chi cuadrado tabulado, v = Grados de Libertad

v/p	0,001	0,0025	0,005	0,01	0,025	0,05	0,1	0,15	0,2	0,25	0,3	0,35	0,4	0,45	0,5
1	10,8274	9,1404	7,8794	6,6349	5,0239	3,8415	2,7055	2,0722	1,6424	1,3233	1,0742	0,8735	0,7083	0,5707	0,4549
2	13,8150	11,9827	10,5965	9,2104	7,3778	5,9915	4,6052	3,7942	3,2189	2,7726	2,4079	2,0996	1,8326	1,5970	1,3863
3	16,2660	14,3202	12,8381	11,3449	9,3484	7,8147	6,2514	5,3170	4,6416	4,1083	3,6649	3,2831	2,9462	2,6430	2,3660
4	18,4662	16,4238	14,8602	13,2767	11,1433	9,4877	7,7794	6,7449	5,9886	5,3853	4,8784	4,4377	4,0446	3,6871	3,3567
5	20,5147	18,3854	16,7496	15,0863	12,8325	11,0705	9,2363	8,1152	7,2893	6,6257	6,0644	5,5731	5,1319	4,7278	4,3515
6	22,4575	20,2491	18,5475	16,8119	14,4494	12,5916	10,6446	9,4461	8,5581	7,8408	7,2311	6,6948	6,2108	5,7652	5,3481
7	24,3213	22,0402	20,2777	18,4753	16,0128	14,0671	12,0170	10,7479	9,8032	9,0371	8,3834	7,8061	7,2832	6,8000	6,3458
8	26,1239	23,7742	21,9549	20,0902	17,5345	15,5073	13,3616	12,0271	11,0301	10,2189	9,5245	8,9094	8,3505	7,8325	7,3441
9	27,8767	25,4625	23,5893	21,6660	19,0228	16,9190	14,6837	13,2880	12,2421	11,3887	10,6564	10,0060	9,4136	8,8632	8,3428
10	29,5879	27,1119	25,1881	23,2093	20,4832	18,3070	15,9872	14,5339	13,4420	12,5489	11,7807	11,0971	10,4732	9,8922	9,3418
11	31,2635	28,7291	26,7569	24,7250	21,9200	19,6752	17,2750	15,7671	14,6314	13,7007	12,8987	12,1836	11,5298	10,9199	10,3410
12	32,9092	30,3182	28,2997	26,2170	23,3367	21,0261	18,5493	16,9893	15,8120	14,8454	14,0111	13,2661	12,5838	11,9463	11,3403
13	34,5274	31,8830	29,8193	27,6882	24,7356	22,3620	19,8119	18,2020	16,9848	15,9839	15,1187	14,3451	13,6356	12,9717	12,3398
14	36,1239	33,4262	31,3194	29,1412	26,1189	23,6848	21,0641	19,4062	18,1508	17,1169	16,2221	15,4209	14,6853	13,9961	13,3393
15	37,6978	34,9494	32,8015	30,5780	27,4884	24,9958	22,3071	20,6030	19,3107	18,2451	17,3217	16,4940	15,7332	15,0197	14,3389
16	39,2518	36,4555	34,2671	31,9999	28,8453	26,2962	23,5418	21,7931	20,4651	19,3689	18,4179	17,5646	16,7795	16,0425	15,3385
17	40,7911	37,9462	35,7184	33,4087	30,1910	27,5871	24,7690	22,9770	21,6146	20,4887	19,5110	18,6330	17,8244	17,0646	16,3382
18	42,3119	39,4220	37,1564	34,8052	31,5264	28,8693	25,9894	24,1555	22,7595	21,6049	20,6014	19,6993	18,8679	18,0860	17,3379
19	43,8194	40,8847	38,5821	36,1908	32,8523	30,1435	27,2036	25,3289	23,9004	22,7178	21,6891	20,7638	19,9102	19,1069	18,3376
20	45,3142	42,3358	39,9969	37,5663	34,1696	31,4104	28,4120	26,4976	25,0375	23,8277	22,7745	21,8265	20,9514	20,1272	19,3374
21	46,7963	43,7749	41,4009	38,9322	35,4789	32,6706	29,6151	27,6620	26,1711	24,9348	23,8578	22,8876	21,9915	21,1470	20,3372
22	48,2676	45,2041	42,7957	40,2894	36,7807	33,9245	30,8133	28,8224	27,3015	26,0393	24,9390	23,9473	23,0307	22,1663	21,3370
23	49,7276	46,6231	44,1814	41,6383	38,0756	35,1725	32,0069	29,9792	28,4288	27,1413	26,0184	25,0055	24,0689	23,1852	22,3369
24	51,1790	48,0336	45,5584	42,9798	39,3641	36,4150	33,1962	31,1325	29,5533	28,2412	27,0960	26,0625	25,1064	24,2037	23,3367
25	52,6187	49,4351	46,9280	44,3140	40,6465	37,6525	34,3816	32,2825	30,6752	29,3388	28,1719	27,1183	26,1430	25,2218	24,3366
26	54,0511	50,8291	48,2898	45,6416	41,9231	38,8851	35,5632	33,4295	31,7946	30,4346	29,2463	28,1730	27,1789	26,2395	25,3365
27	55,4751	52,2152	49,6450	46,9628	43,1945	40,1133	36,7412	34,5736	32,9117	31,5284	30,3193	29,2266	28,2141	27,2569	26,3363
28	56,8918	53,5939	50,9936	48,2782	44,4608	41,3372	37,9159	35,7150	34,0266	32,6205	31,3909	30,2791	29,2486	28,2740	27,3362
29	58,3006	54,9662	52,3355	49,5878	45,7223	42,5569	39,0875	36,8538	35,1394	33,7109	32,4612	31,3308	30,2825	29,2908	28,3361