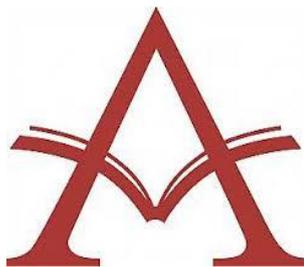


**UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS**



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**TESIS**

**COSTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN  
LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA  
TRANSPORTES CORPORATIVOS S.A., LIMA  
PERIODO 2021**

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

**AUTOR:**

AYQUIPA HUAMÁN MARY LUZ  
CÓDIGO ORCID: 0000-0001-6880-4476

**ASESOR:**

Mg. PONCE DE LEÓN MUÑOZ JAIME MODESTO  
CÓDIGO ORCID: 0000-0001-6737-0397

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CONTABILIDAD Y FINANZAS**

LIMA, PERÚ

MAYO, 2022

## **Dedicatoria**

A Dios, por ser el inspirador y darme la fuerza para continuar con el proceso de titulación.

A mis padres, por estar siempre a mi lado y darme la confianza y fuerza para superar cada obstáculo presentado en este proceso.

A mis docentes de carrera y a mi asesor por la formación profesional, habiendo logrado los éxitos y resultados en este informe de investigación.

A todas mis amistades por sus palabras de aliento, y estar en los momentos buenos y malos de mi existencia.

## Agradecimientos

A Dios, por ser mi guía en mi camino, por la fortaleza brindado de parte suya.

A mis padres y familiares por el apoyo emocional en el proceso de mi formación profesional.

A mi asesor Mg. Jaime Modesto Ponce de León Muñoz, por las asesorías brindadas, y los consejos dados, así mismo a mis profesores por los conocimientos y saberes expuestos en el transcurso de la carrera.

## Resumen

La presente investigación tuvo como propósito determinar de qué manera los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021. Investigación no experimental de enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo-correlacional, y de corte transversal. El escenario poblacional fue de 30 colaboradores, quedando como muestra a 20 trabajadores de la empresa Transportes Corporativos SA, Lima 2021, se les aplicó un cuestionario considerando ítems con alternativas de respuesta en escala de Likert. El procesamiento y análisis de datos se realizó mediante la estadística descriptiva e inferencial utilizando el SPSS v.25 en la cual se concluyó que las variables de estudio de costo financiero y rentabilidad presentan un nivel de significancia de Rho Superman de 0.434 considerado como correlación positiva moderada, por lo tanto se recomienda que la empresa realice un estudio total de todos los costos financieros que incurren en la adquisición de préstamos bancarios para cubrir los imprevisto del giro del negocio, en tal efecto se acepta la hipótesis de investigación.

**Palabras clave:** Costo financiero y rentabilidad.

## Abstract

The purpose of this research was to determine how financial costs influence the profitability of the company Transportes Corporativos SA- Lima, period 2021. Non-experimental research with a quantitative approach, descriptive, longitudinal. The population scenario was 30 employees, leaving as sample 20 workers from the company Transportes Corporativos SA, Lima 2021, a questionnaire was applied to them considering items with response alternatives on a Likert scale. The processing and analysis of data was carried out through descriptive and inferential statistics using SPSS v.25, in which it was concluded that the study variables of financial cost and profitability present a significance level of Rho Superman of 0.434 considered as moderate positive correlation. , therefore it is recommended that the company carry out a total study of all the financial costs incurred in the acquisition of bank loans to cover the unforeseen of the line of business, for this purpose the research hypothesis is accepted.

Keywords: Financial cost and profitability.

## Tabla de Contenidos

Dedicatoria .....	ii
Agradecimientos.....	iii
Resumen .....	iv
Abstract .....	v
Tabla de Contenidos.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
Capítulo I: Problema de la investigación .....	3
1.1 Descripción de la realidad problemática .....	3
1.2 Planteamiento del problema .....	4
1.2.1 Problema general. ....	4
1.2.2 Problemas específicos.....	4
1.3 Objetivos de la investigación.....	4
1.3.1 Objetivo general.....	4
1.3.2 Objetivos específicos.....	4
1.4 Justificación e importancia de la investigación .....	5
1.5 Limitaciones .....	5
1.5.1 Tiempo.....	5
1.5.2 Información.....	5
1.5.3 Medios Económicos.....	6
Capítulo II: Marco Teórico.....	7

2.1. Antecedentes.....	7
2.1.1. Internacionales.....	7
2.1.2. Nacionales.....	9
2.2. Bases teóricas .....	12
2.3. Definición de términos básicos.....	19
Capítulo III: Metodología de la investigación.....	23
3.1. Enfoque de la investigación.....	23
3.2. Variables .....	23
3.2.1. Operacionalización de variables.....	23
3.3. Hipótesis .....	25
Capítulo IV: Resultados .....	33
4.1. Análisis de los resultados .....	33
4.2. Contrastación de la Hipótesis .....	50
4.3. Discusión .....	53
Conclusiones .....	56
Recomendaciones.....	58
Aporte del investigador .....	60
Referencias .....	61
ANEXOS.....	64

### Lista de tablas

Tabla 1: Operacionalización de variable independiente “Costos Financieros” .....	24
Tabla 2: Operacionalización de variable dependiente “Rentabilidad” .....	25
Tabla 3: Herramientas de la Investigación .....	27
Tabla 4: Expertos de validez de la Investigación. ....	28
Tabla 5: Resumen del procesamiento de datos (Número De Personas Encuestadas) .....	29
Tabla 6: Estadístico de fiabilidad de las variables de estudio Costo Financiero Y Rentabilidad. .....	29
Tabla 7: Validez por cada Ítems de las variables de estudio.....	29
Tabla 8: Tasa de Interés a Corto Plazo.....	33
Tabla 9: Tasa De Interés A Largo Plazo. ....	34
Tabla 10: Cargas Financieras y Los Gastos Financieros.....	35
Tabla 11: Cargas Financieras y Amortización De Capital. ....	36
Tabla 12: Cargas Financieras y Prestamos A Largo Plazo. ....	37
Tabla 13: Inversiones y Bienes De Capital. ....	38
Tabla 14: Inversiones y Recursos Financieros. ....	39
Tabla 15: Inversiones y Decisión De Inversión .....	40
Tabla 16: Flujo de Caja Operativo .....	41
Tabla 17: Flujo de Caja De Inversión. ....	42
Tabla 18: Flujo de Caja Financiero. ....	43
Tabla 19: Grado de Apalancamiento Financiero.....	44
Tabla 20: Apalancamiento Financiero y Nivel De Endeudamiento.....	45
Tabla 21: Apalancamiento Financiero Total. ....	46
Tabla 22: Margen de Utilidad Bruta.....	47
Tabla 23: Margen de Utilidad Operativa.....	48
Tabla 24: Margen de Utilidad Neta. ....	49
Tabla 25: Prueba de normalidad de las dos Variables .....	50
Tabla 26: Correlación de Rho De Spearman de Tasa de Interés y Flujo de Efectivo. ....	51
Tabla 27: Correlación de Rho De Spearman entre las dimensiones de Cargas Financieras y Apalancamiento Financiero.....	52
Tabla 28: Correlación de las dimensiones de Inversiones y Margen De Utilidad. ....	53

**Lista de figuras**

Figura 1: Tasa de interés a corto plazo.....	33
Figura 2: Tasa de interés a largo plazo.....	34
Figura 3: Cargas financieras y gastos financieros .....	35
Figura 4: Cargas financieras y amortización de capital. ....	36
Figura 5: Cargas financieras y préstamos a largo plazo.....	37
Figura 6: Inversiones y bienes de capital. ....	38
Figura 7: Inversiones y recursos financieros.....	39
Figura 8: Inversiones y decisión de inversión.....	40
Figura 9: Flujo de caja operativo.....	41
Figura 10: Flujo de caja de inversión.....	42
Figura 11: Flujo de caja financiero.....	43
Figura 12: Grado de apalancamiento financiero. ....	44
Figura 13: Apalancamiento financiero y nivel de endeudamiento.....	45
Figura 14: Apalancamiento financiamiento total. ....	46
Figura 15: Margen de utilidad bruta.....	47
Figura 16: Margen de utilidad operativa. ....	48
Figura 17: Margen de utilidad neta. ....	49

## **Introducción**

La presente investigación denominada “Costos Financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa de Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021”. El tema surgió debido que constantemente las empresas del rubro transportes se ven involucrados en la obtención de recursos financieros, para adquirir activos en beneficio de la organización, en el cual recurren a la obtención de préstamos, leasing, entre otros, para ello es necesario cumplir con ciertos requisitos, tales como: Tasas de interés, cargas financieras, endeudamiento a corto y largo plazo, lo cual presenta un efecto en la rentabilidad futura de la empresa.

Transportes Corporativos S.A., ubicada en la Avenida la Alameda los Pinos N° 449-Chorrillos – Lima, con nombre comercial de Transcop-Operador Logístico con más de 23 años en el mercado, dedicada a todo tipo de transporte a diferentes lugares del Perú, en el que satisfacen requerimientos o necesidades de las más grandes compañías del Perú, priorizando los tiempos, eficiencia, eficacia y los costos logísticos, brinda servicios de transportes de carga exclusiva, distribución, outsourcing in house, transportes de equipos tecnológicos soluciones y servicios TI, por último el almacenaje.

El capítulo I, se expone el planteamiento del problema donde se describe la realidad problemática de la empresa Transportes Corporativos S.A. Así mismo se obtiene la interrogante siguiente: ¿Mientras más bajo sea el costo financiero, la rentabilidad aumenta?, seguido se presentan los objetivos, justificación e importancia, y las posibles limitaciones con respecto al tiempo, económicas entre otras de la presente investigación.

El capítulo II, tiene como nombre marco teórico, engloba antecedentes nacionales o internaciones, las fuentes teóricas en el que está basado la investigación de acuerdo a las variables de estudio. Variable independiente (Costo financiero), variables dependientes (Rentabilidad) de la empresa Transcorp-Operaciones Logísticas, y por último los términos básicos de la investigación.

El capítulo III, llamado metodología de la investigación, incluye el enfoque, la operacionalización de variables, hipótesis, se elige el tipo y diseño de la investigación sustentados por autores, seleccionando la población-muestra y también las herramientas (técnicas e instrumentos) en la cual se pretende procesar la información recolectada.

El capítulo IV, denominado resultados, lo que permite procesar los datos estadísticamente para corroborar la normalidad de las variables (Independiente y dependiente), contrastación de la hipótesis, discusión de acuerdo a los objetivos, se obtienen las conclusiones, seguido las recomendaciones, luego el aporte científico del investigador, finalmente las referencias y anexos de la presente investigación.

## Capítulo I: Problema de la investigación

### 1.1 Descripción de la realidad problemática

Las empresas del sector transportes en los últimos años, han formado un rubro muy dinámico. Para brindar este servicio es necesario adquirir nuevas unidades de transportes para ello existen dos formas, una de ellas es la adquisición de vehículos con recursos propios de la empresa, la segunda opción es mediante la adquisición de préstamos, leasing y por último un financiamiento externo a largo plazo.

Se puede sintetizar que a nivel mundial algunas empresas continúan sus actividades con su propio financiamiento, sin embargo, son pocas las empresas que han venido utilizando fondos propios, debido a que en ciertas ocasiones puede ocurrir que las ganancias sean inferiores a la que podían conseguir con el financiamiento externo (costos y cargas financieras explícitas). El nivel de endeudamiento de una empresa consiste en analizar el EBITDA, en el cual es un indicador financiero de rentabilidad en el que excluye cualquier gasto financiero que no genera salida de dinero. (Ayón et al., 2020)

Las empresas de servicio sector transporte presentan problemas relacionados con la liquidez para poder obtener un activo o un bien mueble en un determinado tiempo, en la actualidad debido a la pandemia presentada por el Covid19 muchos establecimientos han cerrado de manera temporal, debido al desconocimiento sobre las posibles opciones de obtener un apalancamiento financiero evitando las pérdidas económicas.

La empresa Transportes Corporativos S.A., no es ajena al financiamiento externo, al realizar el estudio correspondiente sobre los costos financieros, se determinó que las tasas de interés son elevadas, es por ello que el margen de utilidad disminuye. Otra de las dificultades que presenta la empresa en estudio, es la carencia de información de costos financieros y los gastos que implica el apalancamiento financiero.

A partir de la problemática descrita, se optó por realizar el estudio sobre como inciden “Los costos financieros en la rentabilidad” de la empresa Transportes corporativos Sa, Lima periodos 2021.

## **1.2 Planteamiento del problema**

### ***1.2.1 Problema general***

PG: ¿De qué manera los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, periodo 2021?

### ***1.2.2 Problemas específicos***

PE1: ¿Cómo influyen las tasas de interés en el Flujo de efectivo de la empresa Transportes Corporativos SA SA-Lima, periodo 2021?

PE2: ¿De qué manera las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, periodo 2021??

PE3: ¿Cómo influyen las inversiones en el margen de utilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, periodo 2021.?

## **1.3 Objetivos de la investigación**

### ***1.3.1 Objetivo general***

OG: Determinar de qué manera los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021.

### ***1.3.2 Objetivos específicos***

OE1: Determinar de qué manera las tasas de interés influyen en el flujo de efectivo de la empresa Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021.

OE2: Determinar de qué manera las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021.

OE3: Determinar de qué manera las inversiones influyen en el margen de utilidad de la empresa Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021.

#### **1.4 Justificación e importancia de la investigación**

Se justifica esta investigación en dos formas:

Es *metodológica*; porque servirá de guía para futuras investigaciones en el cual presente el estudio a las variables de costo financiero y rentabilidad enfocada al sector transporte.

Es *práctica*, porque permite que la gerencia o administrativos del área de financiamiento realicen la toma de decisiones respecto al endeudamiento financieros por ende los costos que incurren dicho endeudamiento.

Es importante porque obedece al interés personal por tratar de conocer a profundidad los Costos Financieros y todo su entorno ya sea intereses, préstamos, créditos, herramientas financieras y bancarias, endeudamiento y apalancamiento financiero. Con la finalidad de generar rentabilidad y no tener pérdidas en el flujo económico de la empresa; además, conocer los aspectos importantes que ello conlleva con respecto al rubro de transportes.

#### **1.5 Limitaciones**

##### **1.5.1 Tiempo**

En el caso de limitaciones de tiempo, en esta investigación no se ha tenido inconveniente alguno, ya que si se pudo realizar la investigación con el tiempo que se tuvo.

##### **1.5.2 Información**

La información investigada del planteamiento del problema se dificultó por ser información de confidencialidad, la cual fue retrasada por el personal de la empresa de estudio.

### ***1.5.3 Medios Económicos***

En el transcurso de la investigación del presente trabajo, se presentó inconvenientes y dificultades en la elaboración, pero a medida en el avance del trabajo se fue encontrando soluciones a cada una de ellas, el principal gasto incurrido en el desarrollo de la tesis fueron aspectos económicos.

## Capítulo II: Marco Teórico

### 2.1. Antecedentes

#### 2.1.1. Internacionales

Logreira y Bonett, (2017) en su investigación, el objetivo primordial fue analizar las fuentes de financiamiento disponibles para las microempresas en el cual suelen emplearlas con el fin de mantener las operaciones. El diseño de investigación es no experimental, con estudio descriptivo, de corte transversal, el instrumento usado fue el cuestionario. Con una muestra constituida por 200 microempresario de Barranquilla- Colombia. Como resultado se determinó que las microempresas desconocen las fuentes de financiamiento, delimitándose a utilizar las herramientas más comunes. Concluyendo que los prestamistas informales, presentan desventaja, es por ello se recomienda socializar a las empresas indicando las asesorías del financiamiento para el uso óptimo de los recursos económicos.

Comentario: En este trabajo de investigación, los autores ponen énfasis en las fuentes de financiamiento en el cual los microempresarios deben acogerse con el fin de poder mantener las operaciones en el tiempo. Es por ello que cada empresa debe contar con asesoramiento para acogerse a la fuente de financiamiento más adecuado, y evaluar los costos financieros de ello.

Mendoza (2017) en su trabajo de investigación, tuvo como objetivo realizar el análisis financiero de los costos financieros del departamento de transporte de la empresa Ermita Ltda., en el cual permite tomar decisiones sobre prioridades del negocio y el futuro de la empresa. La investigación es de tipo exploratorio-descriptivo, en el cual pretende explicar y analizar las características que enmarca el financiamiento externo. El resultado obtenido es analizar las cargas financieras y costos financieros mediante herramientas financieras que permitan mediar el índice de rentabilidad, y capacidad de endeudamiento de la empresa.

Concluyendo que los costos de financiamiento son considerablemente elevados, es por ello que el margen de rentabilidad disminuye.

Comentario: Este trabajo de investigación se relaciona con la variable de costos financieros, en donde el autor explica que mientras los costos sean elevados se obtendrá menor rentabilidad.

(Zambrano Farías et al., 2021) en su artículo científico, el objetivo de esta investigación es analizar y comparar los indicadores financieros de las microempresas de la provincia de Guayas (Ecuador). Investigación cuantitativa, descriptiva- transversal. La población de estudio consta de 13,768 (microempresarios de Guayas) y 16, 093 (microempresas de Ecuador). Como instrumento de investigación se aplicó la prueba t para la obtención de la información. Entre los resultados obtenidos indicaron que la provincia de Guayas presenta un nivel promedio de endeudamiento, rentabilidad y liquidez en comparación con las demás provincias. En conclusión, analizar el nivel de endeudamiento en las microempresas ayudan que las operaciones y el servicio sea atendido con eficiencia y eficacia, evitando pérdidas económicas, la información debe brindarse de forma transparente, con la finalidad de los administrativos puedan tomar decisiones en el mundo empresarial.

Comentario: Los autores pretenden que esta investigación sea un apoyo en el que contribuya con el desempeño y supervivencia empresarial de los microempresarios de la ciudad de Ecuador.

(Carriel & Flores, 2018) en su tesis, el fin es determinar el grado de relación que existe entre la variable independiente y dependiente. Investigación es no experimental, aplicada-casual. La población de estudio corresponde a la provincia de Guayas-Ecuador. El resultado obtenido afirma la hipótesis nula, en el cual el endeudamiento tiene efecto en la rentabilidad de las empresas manufactureras, así mismo el apalancamiento tiene efecto

proporcional a la rentabilidad empresarial. Concluyendo que las empresas afrontan sus cargas financieras con recursos propios dejando la opción de préstamos a terceros.

Comentario: El autor investigó el nivel de endeudamiento de las empresas manufactureras, en su mayoría el nivel de endeudamiento es afrontado con recursos propios de las empresas, es por ello que presentan un índice muy bajo de préstamos a terceros.

(Valencia Nuñez et al., 2020), en su artículo de investigación, el objetivo principal enfocado a la evaluación de la mejor “Decisión de inversión a largo plazo” a través de una valoración de la rentabilidad, y su efecto en la empresa, para lo cual el autor determinó aplicar “*La valoración de activos de capital relacionados con la rentabilidad*”. La muestra se realizó a 5 empresas de la provincia de Cotopaxi. El resultado confirmó el dato estadístico de Wilcoxon, una relación directa con la rentabilidad, por lo tanto, influye en la decisión de inversión.

Comentario: Una correcta gestión financiera en los inventarios, atrae inversionistas. Una decisión de inversión mide los niveles de rentabilidad, es por ello que a través de las técnicas estadísticas se relaciona a la rentabilidad con la gestión financiera.

### **2.1.2. Nacionales**

Muñoz (2019) en su tesis de grado, tuvo como objetivo implementar un modelo de sistema en la cual permita identificar los gastos no documentados de la empresa, antes de pasar los saldos a los estados financieros, y tener inconvenientes en tributación, y finalmente la empresa se vea afectado con la rentabilidad. Utilizo un diseño experimental, de tipo descriptiva, se realizó el análisis documental a los estados presentados en el directorio de la empresa. La población fue ETHSA. Como resultado de la investigación se determinó que los gastos no deducibles inciden de forma negativa en ROI Y ROE de organización. Concluyendo que la rentabilidad neta disminuye en un 2%, la liquidez en un 0.09%, por lo tanto, el ROE

generado es de 7.1%, y el ROA 1.3%, lo cual significa que ambas variables de estudio están directamente relacionadas.

Comentario: El autor Muñoz determinó en el desarrollo de su investigación la relación de las variables gastos financieros y rentabilidad, señalando que inciden de forma significativa para la obtención de utilidades de la empresa. Lo cual disminuye las ganancias representativas

Llempen (2018), en su trabajo de investigación, la finalidad de la investigación fue analizar la incidencia de la gestión financiera y rentabilidad de la empresa Aquario Sac. La investigación aplicada, con diseño no experimental, de corte correlacional. Se aplicó la encuesta a 8 funcionarios y servidores; lo cual se obtuvo que la empresa está excediendo en gastos, perjudicando los márgenes de ganancia en 0.28% de cada sol invertido. Concluyendo, que la Empresa Acuarios está dejando que su financiamiento sea de terceros.

Comentario: La gestión financiera en una empresa es importante ya que incide de forma significativa en la rentabilidad, por ende, en el margen de utilidad.

(Giraldo & Baca , 2021) en su tesis de pregrado, tuvo como objetivo determinar la incidencia de las dos variables de estudio de la empresa Mi Salvador de la ciudad de Trujillo 2020. Siendo una investigación descriptiva, de diseño no experimental-transversal. La técnica utilizada es el análisis documental, entrevista y la observación directa. Población está constituida por la misma empresa de estudio. El resultado obtenido de la investigación es que el arrendamiento financiero incide positivamente en la gestión financiera de la empresa de estudio. Sin embargo, el leasing (Arrendamiento Financiero) contribuye favorablemente a la rentabilidad de la compañía, lo cual refleja en los Ratios.

Comentario: En la actualidad las empresas utilizan el “Arrendamiento financiero” como una opción de financiamiento ya sea en la obtención de un activo fijo, produciendo un alto índice en las ganancias logrando reducir el pasivo financiero.

(Garcia & Gonzales, 2021), en su investigación desarrollada en la ciudad de Lima, determinó la relación de los gastos financieros y la rentabilidad como objetivo principal de la empresa Artesanías Mon Repos Sa. La investigación presento un enfoque cuantitativo-descriptivo, con diseño correlacional-causal. Se aplico el cuestionario como instrumento de investigación con el fin analizar los gastos financieros de la empresa producto de las obligaciones de corto plazo. El resultado obtenido, fue la correlación entre las variables de estudio, arrojando un 0.701 de relación, y de significancia del 0.004, determinándose una relación positiva mediana.

Comentario: El estudio de los gastos con relación a la rentabilidad, permite a la empresa a tomar mejores decisiones de financiamiento. El instrumento utilizado ayudó a mediar la relación entre las variables.

Leon (2021) en su investigación, tuvo como objetivo analizar cómo la empresa relaciona los costos de servicios y la rentabilidad. Investigación cuantitativa de forma descriptiva no experimental. La encuesta fue aplicada a 25 empresarios con la finalidad de relacionar las variables de estudio. El resultado se validó mediante el Alpha de Cronbach (0.83%). Se concluye que las empresas en su mayoría no cuentan con un debido control detallado de los costos y gastos cuando realizan la prestación de servicios, logrando que la rentabilidad no sea la esperada.

Comentario: Calcular y analizar los costos de servicio dentro de una organización son de suma importancia. debido que se logra entender los factores de comportamiento de dichos costos, estableciendo prioridades de control a los recursos evitando costo y gastos de forma innecesaria.

## 2.2. Bases teóricas

### 2.2.1. Costo financiero

Para Llamas (2020), es el que proviene de la remuneración de terceros por utilizar recursos ajenos. Los costos se derivan de la contratación de productos y servicios financieros como los préstamos, créditos, leasing, entre otros, para poder comprar activos y generar un margen de utilidad promedio, para enfrentar imprevisto económico del giro del negocio.

Según, Costa (2021), define que “*costos financieros*”, son fondos utilizados por la organización para financiar el proceso de producción. Estos costos financieros se consideran como la base primordial de la planificación y selección de inversiones. La planificación financiera en la empresa es la clave para optimizar de los costos y gastos financieros.

Para (Ramírez, et al. 2020), indica que el nivel de endeudamiento está relacionado con desempeño financiero, argumentando que la economía ha sufrido cambios constantes. El endeudamiento aporta flexibilidad a las deudas, favoreciendo que la empresa se adecue a las necesidades financieras, contando con el efectivo disponible en el momento indicado.

#### 2.2.1.1. Tasas de interés.

Según el autor (Keynes, 2017), indica que las tasa de Interés “Son simplemente el precio del crédito, se determina mediante la oferta y demanda del crédito. Esto varía de acuerdo a las diferentes entidades bancarias existentes en el Perú” (p. 343).

(Villegas, 2016), “Tasa de Interés mide la variación de dinero en el tiempo. Se calcula dividiendo el interés entre capital inicial, debe expresarse en decimales. Esta tasa nos informa cuanto es el interés que genera una unidad monetaria por el periodo” (p.7).

Para (Vera, 2006) existes tres denominaciones a la tasa de interés en el cual son las siguientes: **Periódica**, debido a que es denominada también como (Efectiva diaria, mensual , trimestral , etc.). **Nominal**, es la expresión en la cual esta contabilizada por acumulación

simple. Y *Efectiva*, se usa para aplicar a un periodo distinto del año. Vera también indica que existen 5 tipos de tasa de interés en el Perú:

- Tasa periódica vencida
- Tasa periódica anticipada
- Tasa nominal vencida
- Tasa nominal anticipada
- Tasa efectiva de interés

#### **2.2.1.2.Cargas financieras.**

Domínguez, (2022):

“Son el conjunto de todas las cantidades que las entidades bancarias cobran al momento del desembolso del préstamo. A ello se adiciona el cobro del interés, comisiones, ITF, portes, entre otros” (p. 16).

Campos & Puértolas (2010) definen a la carga financiera como:

“El cargo adicional a la deuda, se entiende que es la suma de los intereses a satisfacer y del capital a amortizar en un periodo de tiempo determinado” (p.298).

La universidad Católica del Perú define a las “Cargas financieras como el pago que se realiza al momento de pedir un prestado dinero” (p.42).

#### **2.2.1.3.Inversiones.**

Según (Pérez, 2009), define:

“Son parte de los activos de la empresa, denominadas inversiones financieras. La obtención de un activo implica inversión de dinero, con la finalidad aumentar la riqueza de la empresa, adicionando el costo de oportunidad” (p.80).

Para (García, 2014) expresa:

“Son la colocación de recursos que la empresa realiza para obtener un beneficio, el recibimiento de dividendos ayuda al incremento de capital en la organización. Invertir significa correr riesgos. Existen tres tipos de inversión, el capital, bono y los valores-acciones” (p.7).

Según el autor (Peñaloza, 2008);

El capital de trabajo hace referencia a los activos que se encuentran en movimiento de una organización o empresa, en el cual incluye el efectivo, las cuentas por cobrar, y los inventarios. Existen elementos del capital de trabajo:

- **Administración del efectivo;** disponibilidad del efectivo manejado por el área de caja, con el fin de cubrir algún imprevisto de la empresa.
- **Administración de cuentas por cobrar,** son los importes de dinero que adeuda el cliente, en el cual fueron adquiridos mediante la modalidad de crédito. Para lo cual se debe determinar un adecuado control de las políticas de los créditos, y las políticas de cobranza.
- **Administración de inventarios,** forman una parte de los activos circulantes en el cual constituyen el retorno de los bienes tangibles de la organización. Este dinero de los inventarios se encuentra prorrateado hasta que se logre vender el total de lo comprado. Sin embargo, es importante establecer las políticas de manejo de inventario para la reducción de los costos.

Para hallar el capital de trabajo neto, se obtiene de restar los activos corrientes y pasivos corrientes de la empresa. El activo corriente es el bien que con mayor rapidez se convierte en efectivo en un periodo determinado de tiempo denominado “corto plazo”. Y el pasivo corriente las obligaciones a corto plazo lo cual el periodo es inferior a un año. (Peñaloza, 2008, p.161).

Fórmula para hallar el capital de trabajo neto:

$$\text{Capital de trabajo neto} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

### 2.2.2. Rentabilidad

Para (Aguirre Sajami et al., 2020),

“La rentabilidad es un indicador amplio y muy importante a nivel mundial, permite realizar el análisis financiero (vertical u horizontal), brindando una valoración a la empresa. La aplicación de este indicador permite a la gerencia a tomar decisiones acertadas” (p. 51).

Existen dos tipos de rentabilidad:

**Rentabilidad económica**, “Su finalidad es medir la eficacia de la empresa, mediante la utilización de inversiones, comparando un indicador de beneficio, resultado neto (RN) entre el activo neto total (AT)” (Sanchez, 1994,p. 161).

$$RE = \frac{RN}{AT}$$

**Rentabilidad financiera**, “Indicador que mide la capacidad de la empresa para crear riqueza a favor de los accionistas” (Sánchez, 1994, p. 163)

Se obtiene de la siguiente manera:

$$m = \frac{RN + i(1-t)}{CN} ,$$

#### 2.2.2.1. Flujo de caja.

Para Gomez (2019), considera al flujo de caja como:

“Herramienta financiera, indica detalle de los ingresos y egresos de la empresa para la toma de decisiones frente a algún imprevisto, muestra la utilidad o ganancia de la empresa mediante los estados financiero en un periodo determinado” (p.37).

(Rodríguez Masero & López Manjón, 2016), define:

“Es el detalle de cobros y pagos desde el punto de vista financiero son aquellos movimientos que la empresa realiza tanto para el cobro y el pago de interese de alguna inversión financiera” (p. 148).

Para (Rodríguez Rocha, 2013):

“El estado de flujo de efectivo presenta ciertos parámetros, ingresos y egresos operativos de la empresa, brindando finalmente el saldo final del flujo de caja de la empresa, observando detalladamente cada uno de dichos ingresos y egresos” (p. 8).

#### **2.2.2.1.1 Flujo de caja operativo.**

“Es la cantidad de dinero en efectivo que genera la empresa a través del giro del negocio (actividades). En este (FCO) se encuentran los ingresos y egresos relacionados con la venta y compra de mercaderías, servicios entre otros” (Ecomipedia, 2022).

El EBIT se encuentra en el estado de resultados de la empresa en la que permite la obtención del beneficio operativo de la organización (Ecomipedia, 2022).

Fórmula para hallar el flujo de caja operativo:

$$\text{FCO} = \text{Beneficios antes de impuestos e intereses} + \text{Amortización} - \text{Impuestos}$$

#### **2.2.2.1.2 Flujo de caja de inversión.**

Según (Ecomipedia, 2022). Corresponde al ingreso y salida de cifras monetarias, ocasionados por las inversiones financieras, ya sea la comprar de bienes inmuebles o activo

tangible inmovilizado, estas compras se convierten en dinero con facilidad en un periodo de corto plazo.

La fórmula para el cálculo del flujo de caja de inversiones es el siguiente:

$$\text{FCI} = \text{Beneficios netos} + \text{Amortizaciones} + \text{Provisiones} + \text{Cuentas por pagar} \\ - \text{Cuentas por cobrar.}$$

### **2.2.2.1.3 Flujo de caja financiero.**

Según (Ecomipedia, 2022), define al FCF como la circulación de efectivo de las entradas y salidas de capital a raíz de la actividad económica de la empresa. Definida también como el flujo de caja económico, en el cual se corrobora la rentabilidad de un proyecto de inversión, considerando la financiación neta.

Este flujo consta de 2 partes: ingresos y egresos producto de los préstamos de la empresa (compra de acciones-pago de dividendos) a los accionistas de la compañía. Todos los ingresos deben ser producto de las inversiones financieras de la compañía en el que cumpla con el giro del negocio.

El cálculo de este flujo de financiamiento es el siguiente:

$$\text{FCF} = \text{Ganancias netas} + \text{Amortizaciones} + \text{Suministros} + \text{Cuentas por pagar} \\ - \text{Cuentas por cobrar}$$

### **2.2.2.2. Apalancamiento financiero.**

Según (Buenaventura, 2002),

“Capacidad que tiene la empresa para utilizar los activos o fondos de costos fijos con el fin de incrementar las utilidades de los accionistas. El apalancamiento es la estrategia financiera asociada con la forma de financiarse y de gastar” (p. 71).

“También es definida como la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros, en lugar del uso de recursos propios de la empresa, la finalidad es el aumento de la rentabilidad” (p. 80).

#### **2.2.2.2.1. Tipos.**

- **Apalancamiento financiero positivo**, “Es el rendimiento de la inversión es superior al costo de la deuda en el que ha invertido. Cuando la rentabilidad de la operación, resulta superior al importe de los intereses y las comisiones por el pago del préstamo” (Buenaventura, 2002, p. 74).
- **Apalancamiento financiero negativo**, se da cuando “La rentabilidad económica es inferior al tipo de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos. La obtención de la deuda es improductiva” (Buenaventura, 2002, p. 75).
- **Apalancamiento financiero neutro**, es cuando “Lo que se gana con las inversiones financieras es igual a lo que se paga por los pasivos que financiaron las inversiones” (Buenaventura, 2002, p. 76).

“Se llama neutro ya que los fondos obtenidos por medio de los préstamos se encuentran en equilibrio, es decir la utilidad alcanzada sobre los activos son los mismos al monto a cancelar por los intereses” (Buenaventura, 2002, p. 75).

#### **2.2.2.3. Margen de utilidad.**

“Es la diferencia entre el precio de venta y todos los costos fijos y variables que se incluyen en el proceso de comercialización. Este margen es asignado el porcentaje que equivale a las ganancias sobre las ventas” (Hernández, 2011, p.23).

Para Flores (2019), “El margen de utilidad está compuesto por tres proporciones: Margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, y margen de utilidad neta, lo cual se ve reflejado en el estado de resultados” (p.54).

- a) **Margen de utilidad Bruta**, se obtiene de dividir la utilidad bruta entre las ventas netas.
- b) **Margen de utilidad operativa**, se halla mediante la cantidad de efectivo y la comparación de las ventas.
- c) **Margen de utilidad neta**, es aquella que se obtiene dividiendo la utilidad neta entre las ventas netas.

Para (Flores, 2019):

“El margen de utilidad es el índice que indica el estado en el que se encuentra la empresa, en el que analiza la eficiencia de las operaciones, en la tiene la tendencia a subir en cada periodo o ejercicio económico (p. 54).

### 2.3. Definición de términos básicos

#### a) **Gastos financieros:**

“Son derivados de la financiación-titularidad de cualquier pasivo financiero, producen costes por la financiación ajena y cobro de servicios de entidades bancarias, incluye los intereses comisiones, portes, entre otros. Es denominado como cualquier pérdida o coste de carácter financiero” (Soto, 2017, p. 59).

#### b) **Inversión:**

Es definida como la compra de cualquier activo real o financiero, que ofrece una utilidad en forma de capital, interés o dividendo. Es conocida también como el

sacrificio que se hace para obtener ganancias en un futuro. Esta inversión incluye dos componentes que son el riesgo y el tiempo. Una inversión es el aporte de los recursos con fines productivos (Clendenin, S.f.).

**c) Apalancamiento financiero:**

Es la relación entre el crédito y el capital propio invertido en una operación financiera.

Es el endeudamiento para financiar una operación. Denominado también como la estrategia utilizada para el aumento de las utilidades de tal manera que superen las utilidades obtenidas con el capital propio. Este asociado con el gasto y el financiamiento (Vera, 2006).

**d) Rentabilidad:**

Es la ganancia de las actividades producidas que presenta relación de las entradas y salidas de efectivo, ocasionado por el uso de los activos de la organización (Real Academia Española, s.f.).

**e) Capital:**

Es el total de recursos físicos y financieros que posee la empresa mediante aportaciones de los accionistas y socios, con la finalidad de generar ganancias.

Contablemente el capital es el derecho de los propietarios sobre los activos netos de los cuales surgen de las transacciones y otros eventos de las aportaciones de los dueños. Este sirve para poner en funcionamiento la empresa, esta participación concederá a la empresa ciertos beneficios al negocio (Smith, 2015).

**f) Interés:**

Es el porcentaje de dinero que obtiene el prestamista como beneficio por el uso temporal de su bien durante una cantidad determinada en el tiempo. Es el precio que

se paga por el uso de un préstamo de dinero. Expresado generalmente como un porcentaje anual sobre la suma prestada por parte de la institución financiera o prestamista. Es el ahorro o el costo de un crédito, este tiene una relación directa entre el dinero y el tiempo (Ramírez Huerta, 2018).

**g) Deuda:**

Es la obligación que presenta una persona natural o jurídica con la entidad financiera, tanto las empresas como las personas se endeudan para cumplir con los compromisos de pago, fruto de la actividad económica. Es la adquisición de un compromiso de pago, el cual es adquirido por el banco privado y el sector exterior. Es la obligación del individuo cuando solicita algo, en el que asume un compromiso de pago en un tiempo o periodo determinado. En la devolución del capital en el plazo acordado y el tipo de interés fijado (Ecomipedia, 2022).

**h) Préstamo:**

Es ocasionado cuando el banco le entrega a una persona o empresa una determinada cantidad de dinero para devolverlo junto con los intereses, ya sea en cuotas mediante un cronograma de pago acordado. (Calle et al., 2021, p.32).

**i) Utilidad:**

Es el interés o beneficio económico, es decir es la ganancia obtenida en el transcurso de las operaciones de la empresa u organización. Estas utilidades son divididas en dos partes, como utilidades netas y utilidades brutas. Son un derecho constitucional de la población trabajadora, por lo que tiene derecho a las ganancias obtenidas al término del cierre económico, Es calculada entre las diferencias de los ingresos y egresos de la organización, indicando el flujo de efectivo positivo (Martínez, 2021).

**j) Morosidad:**

Es un indicador de nivel de riesgo, en el cual mide el tipo de recuperación del capital más los costos adicionales de la deuda. Para el sistema financiero la morosidad es la cartera atrasada en la cual es la ratio entre las colocaciones vencidas u en cobranza judicial sobre las colocaciones totales. Cuando el índice de morosidad es elevado, presenta un riesgo para la cartera de crédito , por lo tanto es considerado como un dinero inmovilizado que no puede ser prestado, afectando la rentabilidad de la empresa (Chavarín, 2015)

## Capítulo III: Metodología de la investigación

### 3.1. Enfoque de la investigación

Es cuantitativa ya que utiliza la recolección de datos mediante la cual prueba la hipótesis, agenciándose de la medición numérica, y de la herramienta estadística descriptiva e inferencial para establecer patrones de comportamiento de la población. El método cuantitativo es descriptivo, porque estudia el comportamiento de uno determinado, centrándose en la causa-efecto de situaciones generalizadas en la cual se obtienen los resultados. Se dice que este enfoque asume una realidad objetiva, se caracteriza por utilizar la lógica deductiva, así como la estadística inferencial (Hernández, 2017).

### 3.2. Variables

#### 3.2.1. Operacionalización de variables.

##### *VI: Costo financiero*

Es aquel que proviene de la remuneración de terceros por el uso de recursos ajenos. Los cuales son derivados de los contratos y servicios financieros (Prestamos, tasa de interés, cargas financieras y las inversiones), con la finalidad de poder realizar compras de activos y poder generar un margen de ganancia promedio, para hacer frente a algún imprevisto económico del giro del negocio (Llamas 2020).

Las dimensiones de la variable independiente:

- Tasas de interés
- Cargas financieras
- Inversiones

Tabla 1: Variable independiente “Costos Financieros”

Dimensiones	Indicadores	ÍTEMS
Tasas de interés	Tasa de interés a corto plazo	¿Considera usted que la tasa de interés a corto plazo no es tan alta porque el periodo de tiempo es prolongado?
	Tasa de interés a largo plazo	¿Considera usted que el financiamiento a largo plazo eleva la tasa de interés del préstamo bancario?
Cargas financieras	Gastos financieros	¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de una organización?
	Amortización del capital	¿La amortización anticipada del capital de un préstamo es considerado como un ahorro?
	Préstamos a largo plazo	¿Los préstamos a largo plazo favorecen la rentabilidad financiera?
Inversiones	Bienes de capital	¿Los bienes de capital elevan las inversiones de una organización?
	Recursos financieros	¿Considera usted que la adquisición de activos fijos requiere de recursos financieros?
	Decisión de inversión	¿Para usted es importante tomar buenas decisiones de inversión a largo plazo?

**Fuente: Elaboración propia**

### ***VD: Rentabilidad***

Para (Aguirre Sajami et al., 2020), es un indicador amplio y muy importante a nivel mundial para realizar el análisis financiero, la aplicación de este indicador permite a la gerencia a tomar decisiones acertadas.

Las dimensiones de la variable dependiente:

- Flujo de caja
- Apalancamiento financiero
- Margen de utilidad

Tabla 2: Variable dependiente “Rentabilidad”

Dimensiones	Indicadores	ITEMS
Flujo de caja	Flujo de caja operativo	¿Considera conveniente dejar saldo positivo en caja para asumir algún imprevisto?
	Flujo de caja de inversión	¿Considera usted que el flujo de caja de inversión debe ser proyectado de forma anual?
	Flujo de caja financiero	¿El flujo de caja financiero demuestra el cumplimiento del pago de préstamos de la empresa?
Apalancamiento financiero	Grado de apalancamiento financiero	¿El apalancamiento financiero innova y mejora los activos fijos de la empresa?
	Nivel de endeudamiento	¿Considera usted que endeudarse afectara los resultados obtenidos de la empresa?
	Apalancamiento total	¿El apalancamiento financiero estabiliza la liquidez de la empresa?
Margen de utilidad	Margen de utilidad bruta	¿Las ventas netas son la base para el cálculo de la utilidad bruta?
	Margen de utilidad operativa	¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de la empresa?
	Margen de utilidad neta	¿El beneficio neto determina el rendimiento financiero de la empresa en un periodo determinado?

**Fuente:** Elaboración propia

### 3.3. Hipótesis

#### 3.3.1. Hipótesis general

HG: Los costos financieros influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

#### 3.3.2. Hipótesis específica

HE1: Las tasas de interés influyen en el flujo de efectivo de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

HE2: Las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

HE3: Las inversiones influyen en el margen de utilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

### **3.4. Tipo de investigación**

Básica, porque tiene como finalidad incrementar los conocimientos empíricos a científicos, sin contrastación práctica, denominada una investigación pura en el cual estudia un problema, destinado a la búsqueda de nuevos conocimientos para elevar los saberes científicos (Baena, 2014).

Investigación de nivel descriptivo- correlacional, este “Pretende medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a los que se refieren” (Fernández & Baptista, 2003, p. 119).

### **3.5. Diseño de la investigación**

No experimental, porque se observan los fenómenos o acontecimientos tal y como se dan en la realidad de forma natural, con la finalidad de analizarlos. Este estudio no experimental no constituye ninguna situación, es por ello que se observa las situaciones ya existentes. Denominado también “No experimental cuando no se realiza la manipulación de las variables de forma deliberada” (Hernández et al, 2014, p. 120).

“Los estudios transversales, están diseñados para recopilar datos en un solo punto en el tiempo, con propósito de describir variables en un momento dado y analizar su incidencia e interrelaciones” (Hernández et al., 2014, p.122).

### 3.6. Población y muestra

#### 3.6.1. Población

Según Selltiz et al, citado por (Cruz, 2018), define a la población como “el conjunto de todos los casos que concuerdan con una serie de especificaciones” (p.16).

La población de estudio está representada por 30 personas de la empresa Transportes Corporativos S.A.

#### 3.6.2. Muestra

Para la presente investigación la muestra fue no probabilística, motivo por el cual se consideró a los 20 colaboradores de la empresa Transportes Corporativos SA. que desempeñan sus labores en las áreas de Contabilidad, Administración y Logística.

**P= 30**

**M= 20**

### 3.7. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Tabla 3: *Herramientas de la investigación*

VARIABLES	TÉCNICA	INSTRUMENTO
Costo Financiero (Variable independiente)	Encuesta	Cuestionario Estados financieros
Rentabilidad (Variable dependiente)	Encuesta	Cuestionario Estados financieros

*Fuente:* Elaboración propia

- **La encuesta**, “permite de forma rápida y eficaz obtener y elaborar datos, esta información se recoge de modo estandarizado mediante el instrumento del cuestionario” (Casas Anguita et al., 2003.p. 527-528)

Existen dos tipos de preguntas según (Sampieri et. al., 2003.p. 234), “Las preguntas cerradas y las preguntas abiertas”.

### 3.7.1. Validez

El instrumento del presente trabajo de investigación fue validado por 3 expertos en la materia, en el cual se detalla líneas abajo:

Tabla 4: *Expertos de validez de la investigación.*

Expertos	Situación	Puntaje
Mg. Ponce de León Muñoz Jaime Modesto	Aplicable	47
Mg. Loli Bonilla Cesar Enrique	Aplicable	47
C.P.C. García Bayona Juana Rosa	Aplicable	47
Total		141

*Fuente:* Elaboración propia.

De acuerdo al informe de validación de los expertos se obtuvo una puntuación de 141 en el cual contas de 10 ítems valorizado en 150 puntos, es por ello para determinar el índice de validez se usó la siguiente fórmula en el cual detallo que la validez es el 94% de 100%, por lo tanto, esto significa que el nivel de validez es alto.

$$\text{Validez: } \frac{141}{150} = 0.94 \text{ equivalente a } 94\%$$

### 3.7.2. Confiabilidad

El grado de confiabilidad del instrumento, se trabajó con el Alfa de Cronbach en el cual se detalla:

Tabla 5: *Resumen del procesamiento de datos (número de personas encuestadas)*

		N	%
Casos	Válidos	20	100,0
	Excluidos <sup>a</sup>	0	,0
	Total	20	100,0

*Nota:* Fuente SPSS.

Tabla 6: *Fiabilidad de las variables de estudio Costo financiero y rentabilidad.*

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en los elementos tipificados	N de elementos
,810	,804	17

*Fuente:* SPSS.

La fiabilidad de las variables de estudio de la presente investigación de acuerdo a la escala de Alfa de Cronbach se obtuvo el 0.810 concluyendo que el instrumento utilizado es netamente confiable debido a que se aproxima a 1.

Tabla 7: *Validez por cada Ítems de las variables de estudio.*

Media de la escala si se elimina el elemento	Varianza de la escala si se elimina el elemento	Correlación elemento-total corregida	Correlación múltiple al cuadrado	Alfa de Cronbach si se elimina el elemento

---

¿Considera usted que la tasa de interés a corto plazo no es tan alta porque el periodo de tiempo es prolongado?	58,5500	82,050	,420	,957	,800
¿Considera usted que el financiamiento a largo plazo eleva la tasa de interés del préstamo bancario?	59,3500	82,976	,240	,538	,816
¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de una organización?	58,7000	79,274	,446	,831	,798
¿La amortización anticipada del capital de un préstamo es considerado como un ahorro?	58,2500	86,513	,273	,766	,808
¿Los préstamos a largo plazo favorecen la rentabilidad financiera?	58,1000	92,516	-,072	,913	,822
¿Los bienes de capital elevan las inversiones de una organización?	58,8500	81,082	,367	,878	,804

---

¿Considera usted que la adquisición de activos fijos requiere de recursos financieros?	57,9500	81,839	,440	,647	,798
¿Para usted es importante tomar buenas decisiones de inversión a largo plazo?	58,9500	76,682	,627	,977	,785
¿Considera conveniente dejar saldo positivo en caja para asumir algún imprevisto?	58,3500	77,082	,597	,915	,787
¿Considera usted que el flujo de caja de inversión debe ser proyectado de forma anual?	58,5000	75,526	,623	,936	,784
¿El flujo de caja financiero demuestra el cumplimiento del pago de préstamos de la empresa?	57,8500	80,976	,582	,870	,791
¿El apalancamiento financiero innova y mejora los activos fijos de la empresa?	58,1000	79,147	,604	,976	,788

---

¿Considera usted que endeudarse afectara los resultados obtenidos de la empresa?	57,9500	86,892	,342	,883	,805
¿El apalancamiento financiero estabiliza la liquidez de la empresa?	58,1000	85,463	,360	,944	,804
¿Las ventas netas son la base para el cálculo de la utilidad bruta?	58,2000	81,011	,486	,943	,795
¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de la empresa?	57,8000	83,642	,324	,924	,806
¿El beneficio neto determina el rendimiento financiero de la empresa en un periodo determinado?	57,6500	89,924	,114	,864	,814

---

Fuente: SPSS.

Se aplicó la estadística inferencial, para el procesamiento de los datos se utilizó el software SPSS. V.25, donde se trabajó de acuerdo al cuadro de rango de valor del coeficiente de Rho de Spearman según (Ortega et al., 2009).

## Capítulo IV: Resultados

### 4.1. Análisis de los resultados

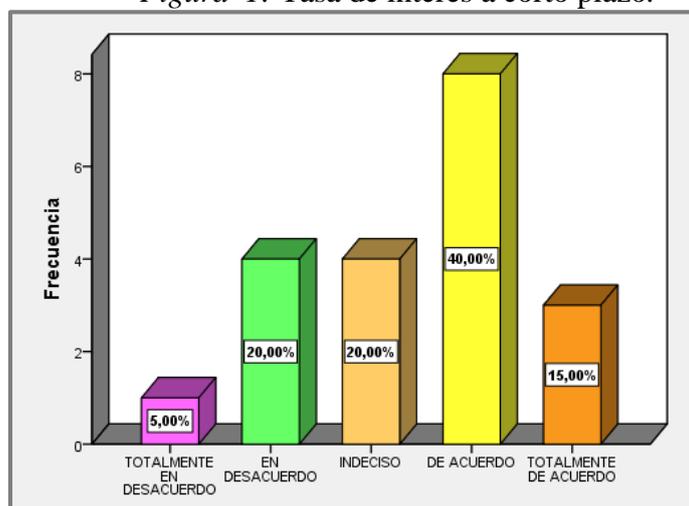
**Ítems 1:** ¿Considera usted que la tasa de interés a corto plazo no es tan alta porque el periodo de tiempo es prolongado?

Tabla 8: *Tasa de interés en un periodo de corto plazo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
En desacuerdo	4	20,0	20,0	25,0
Indeciso	4	20,0	20,0	45,0
Válidos De acuerdo	8	40,0	40,0	85,0
Totalmente de acuerdo	3	15,0	15,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 1: Tasa de interés a corto plazo.



De acuerdo a la obtención de resultados mediante la aplicación del cuestionario, el 40% está de acuerdo que la tasa de interés a corto plazo no es tan alta, debido a que el período es prolongado, mientras que el 20% en desacuerdo y solo el 5% está totalmente en desacuerdo.

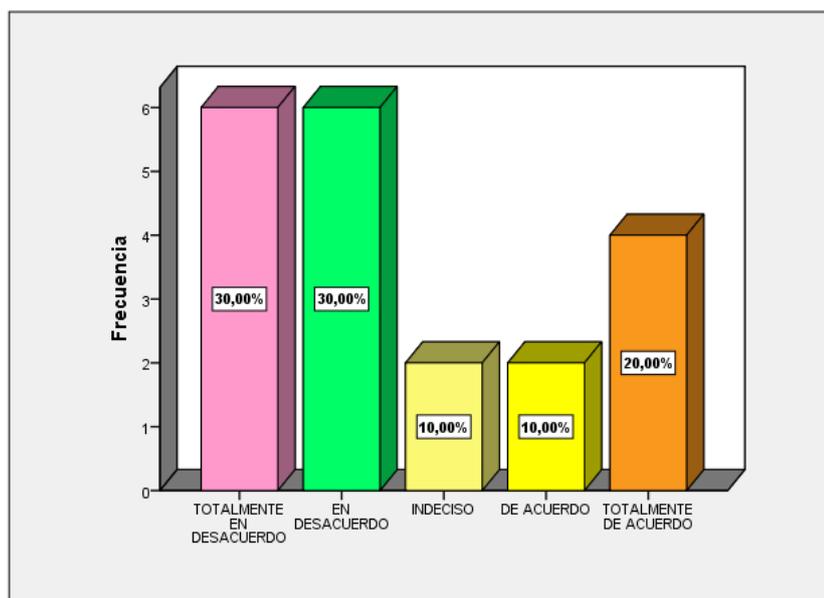
**Ítems 2:** ¿Considera usted que el financiamiento a largo plazo eleva la tasa de interés del préstamo bancario?

Tabla 9: Tasa de interés a largo plazo.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	6	30,0	30,0	30,0
En desacuerdo	6	30,0	30,0	60,0
Indeciso	2	10,0	10,0	70,0
De acuerdo	2	10,0	10,0	80,0
Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 2: Tasa de interés a largo plazo.



Conforme a los datos obtenidos, el 30% está totalmente en desacuerdo y desacuerdo, el 10% está indeciso y de acuerdo, y solo el 20% está totalmente de acuerdo que el financiamiento a largo plazo eleva la tasa de interés del préstamo bancario.

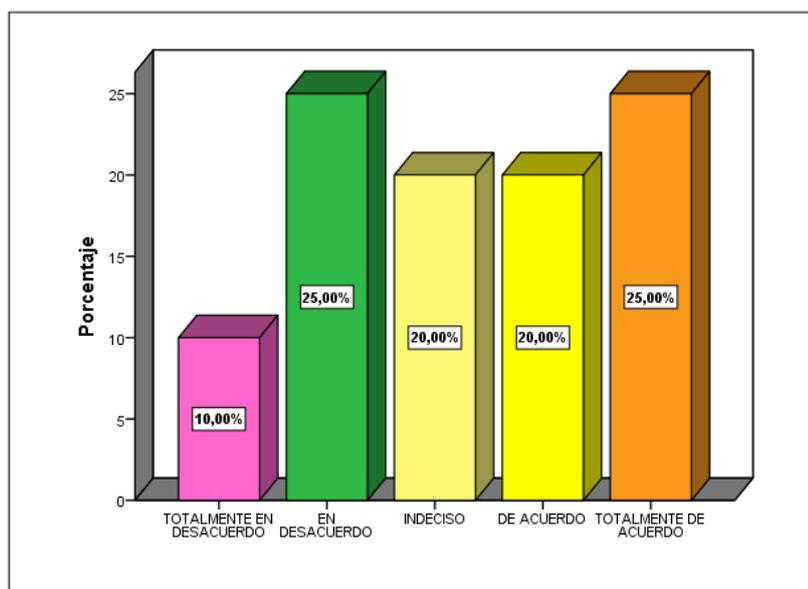
**Ítems 3:** ¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de una organización?

Tabla 10: *Cargas financieras y los gastos financieros.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	2	10,0	10,0	10,0
En desacuerdo	5	25,0	25,0	35,0
Indeciso	4	20,0	20,0	55,0
De acuerdo	4	20,0	20,0	75,0
Totalmente de acuerdo	5	25,0	25,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 3: Cargas financieras y gastos financieros



Finalmente, la obtención de datos de la encuesta es, el 25% está totalmente de acuerdo, y el 10% está totalmente en desacuerdo que los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de la empresa Transportes Corporativos SA.

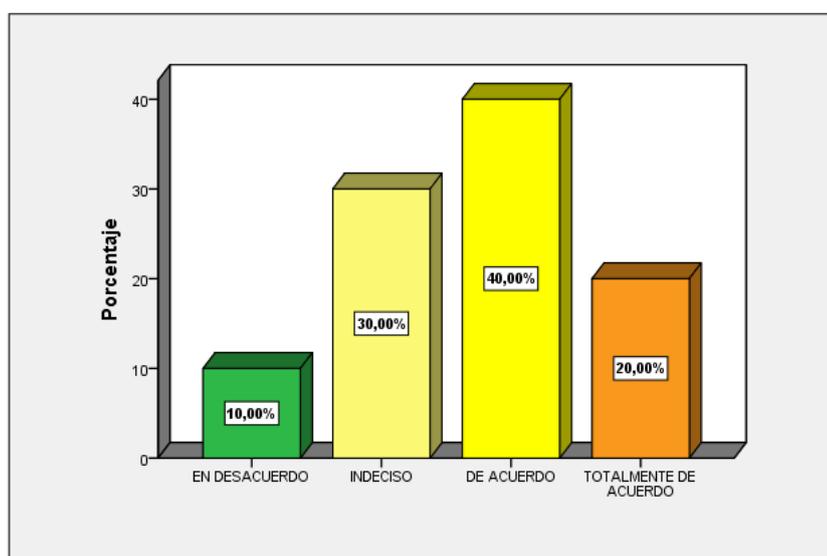
**Ítems 4:** ¿La amortización anticipada del capital de un préstamo es considerado como un ahorro?

Tabla 11: *Cargas financieras y amortización de capital.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	2	10,0	10,0	10,0
Indeciso	6	30,0	30,0	40,0
Válidos De acuerdo	8	40,0	40,0	80,0
Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 4: Cargas financieras y amortización de capital.



De los resultados obtenidos mediante la aplicación de la encuesta al 100%, se obtuvo que el 20% está totalmente de acuerdo, el 40% de acuerdo, el 30% indeciso y solo el 10% está en desacuerdo que la amortización anticipada del capital de algún préstamo es considerada como un ahorro de dinero.

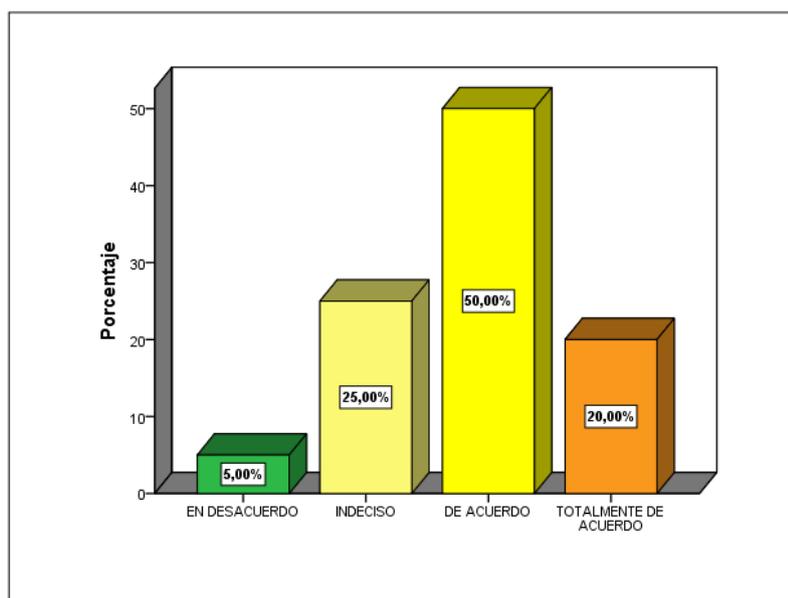
**Ítems 5:** ¿Los préstamos a largo plazo favorecen la rentabilidad financiera?

Tabla 12: *Cargas financieras y préstamos a largo plazo.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
Indeciso	5	25,0	25,0	30,0
Válidos De acuerdo	10	50,0	50,0	80,0
Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 5: Cargas financieras y préstamos a largo plazo.



La aplicación del instrumento al 100% de los encuestados, se observó que el 20% manifestó que está totalmente de acuerdo, el 50% de acuerdo, el 25% indeciso y el 5% en desacuerdo que los préstamos a largo plazo favorecen la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA. Lima 2021.

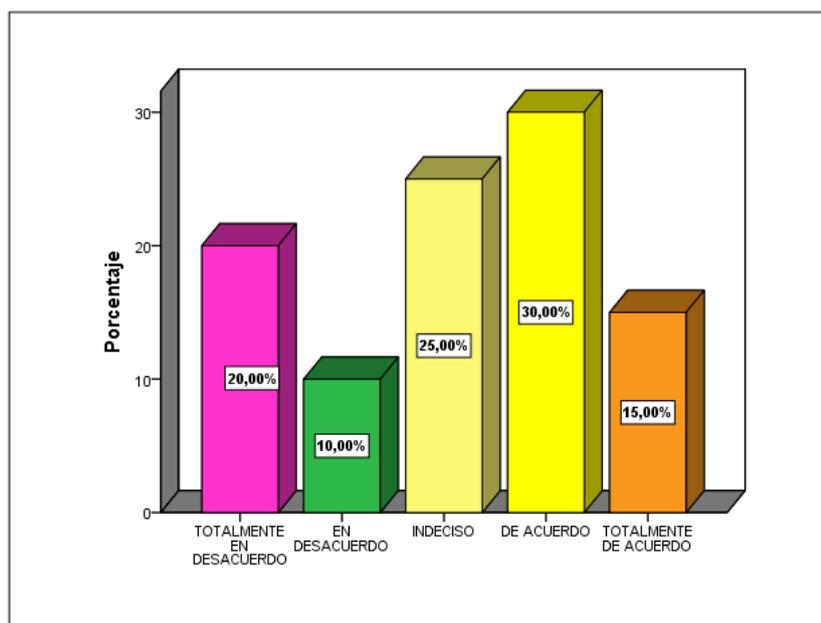
**Ítems 6:** ¿Los bienes de capital elevan las inversiones de una organización?

Tabla 13: *Inversiones y bienes de capital.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	4	20,0	20,0	20,0
En desacuerdo	2	10,0	10,0	30,0
Indeciso	5	25,0	25,0	55,0
De acuerdo	6	30,0	30,0	85,0
Totalmente de acuerdo	3	15,0	15,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 6: Inversiones y bienes de capital.



Conforme a los datos obtenidos del 100% de los encuestados, el 15% respondió totalmente de acuerdo que los bienes de capital elevan las inversiones de la empresa Transportes Corporativos SA, mientras que el 30% respondió de acuerdo, el 25% indeciso, el 10% en desacuerdo y finalmente el 20% totalmente en desacuerdo.

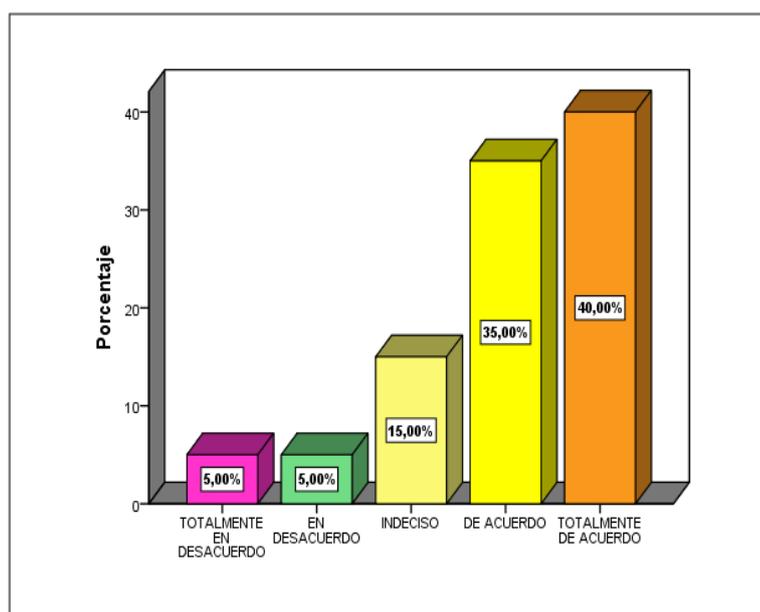
**Ítems 7:** ¿Considera usted que la adquisición de activos fijos requiere de recursos financieros?

*Tabla 14:* Inversiones y recursos financieros.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
En desacuerdo	1	5,0	5,0	10,0
Indeciso	3	15,0	15,0	25,0
De acuerdo	7	35,0	35,0	60,0
Totalmente de acuerdo	8	40,0	40,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

*Fuente:* SPPSS vs 25.

*Figura 7:* Inversiones y recursos financieros.



De los datos obtenidos de los encuestados al 100%, respondieron totalmente de acuerdo el 40%, de acuerdo solo el 35%, indeciso el 15%, en desacuerdo y totalmente en desacuerdo el 5% en el cual la adquisición de activos fijos requiere de recursos financieros.

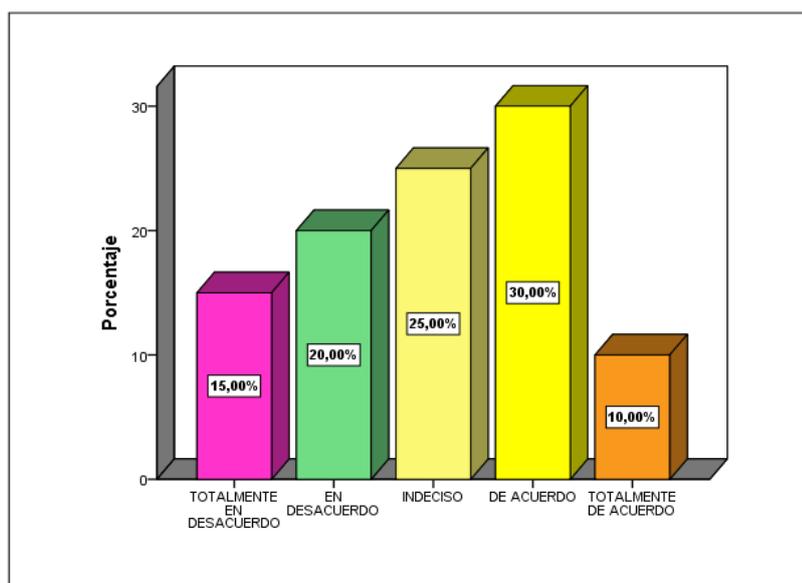
**Ítems 8:** ¿Para usted es importante tomar buenas decisiones de inversión a largo plazo?

Tabla 15: *Inversiones y decisión de inversión*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	15,0	15,0	15,0
En desacuerdo	4	20,0	20,0	35,0
Indeciso	5	25,0	25,0	60,0
De acuerdo	6	30,0	30,0	90,0
Totalmente de acuerdo	2	10,0	10,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 8: Inversiones y decisión de inversión.



Del total de los encuestados se observa que el porcentaje mayor ante la toma de decisión de inversión a largo plazo, el 30% está de acuerdo, y el 15% se encuentra en contra con la opción totalmente en desacuerdo.

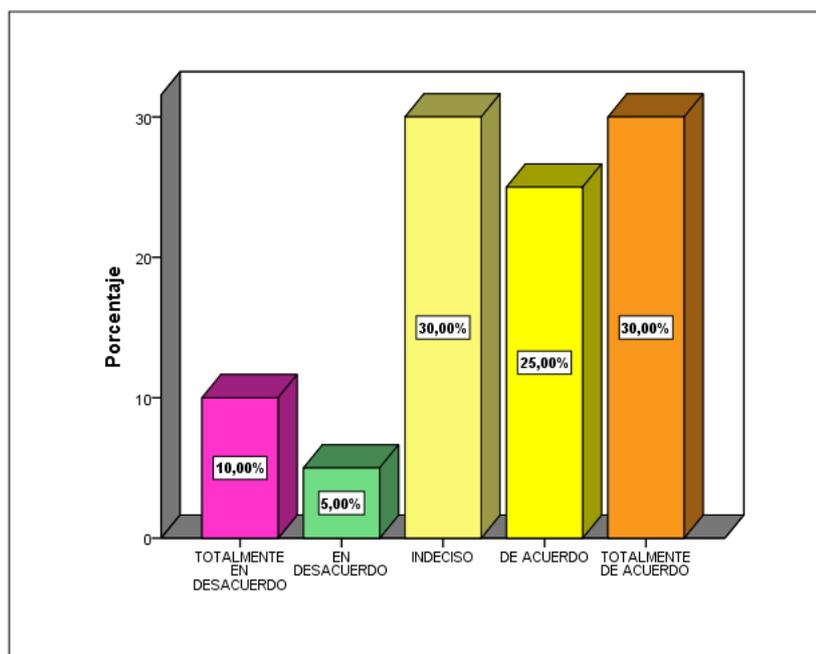
**Ítems 9:** ¿Considera conveniente dejar saldo positivo en caja para asumir algún imprevisto?

Tabla 16: *Flujo de caja operativo*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	2	10,0	10,0	10,0
En desacuerdo	1	5,0	5,0	15,0
Indeciso	6	30,0	30,0	45,0
De acuerdo	5	25,0	25,0	70,0
Totalmente de acuerdo	6	30,0	30,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 9: Flujo de caja operativo.



Según los datos obtenidos al 100% de los encuestados, el 30% se encuentra indeciso, y solo el 5% está en desacuerdo que se debe dejar un saldo positivo en caja para asumir algún imprevisto de la empresa Transportes Corporativos SA.

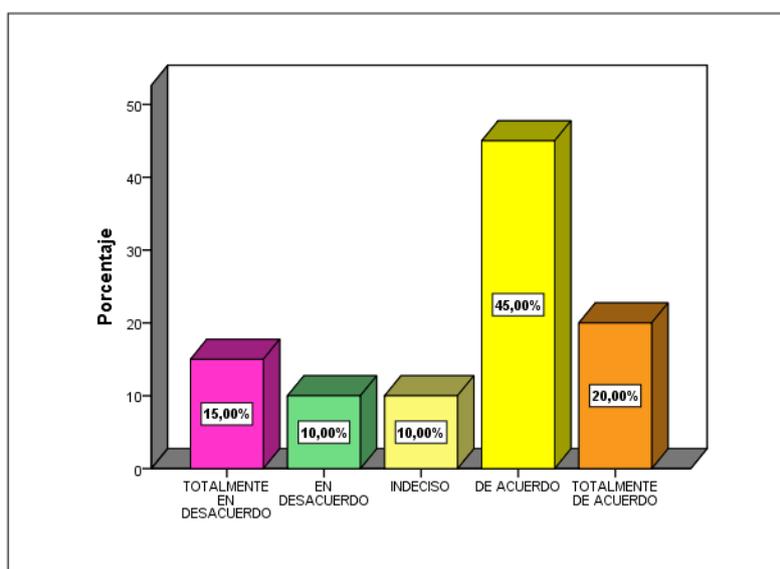
**Ítems 10:** ¿Considera usted que el flujo de caja de inversión debe ser proyectado de forma anual?

Tabla 17: *Flujo de caja de inversión.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	3	15,0	15,0	15,0
En desacuerdo	2	10,0	10,0	25,0
Indeciso	2	10,0	10,0	35,0
De acuerdo	9	45,0	45,0	80,0
Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 10: Flujo de caja de inversión.



La recopilación de las opciones de respuesta después de haber aplicado la encuesta al 100%, se obtuvo que el 20% totalmente de acuerdo, y sólo el 15% totalmente en desacuerdo con que el flujo de inversión debe ser proyectado de forma anual.

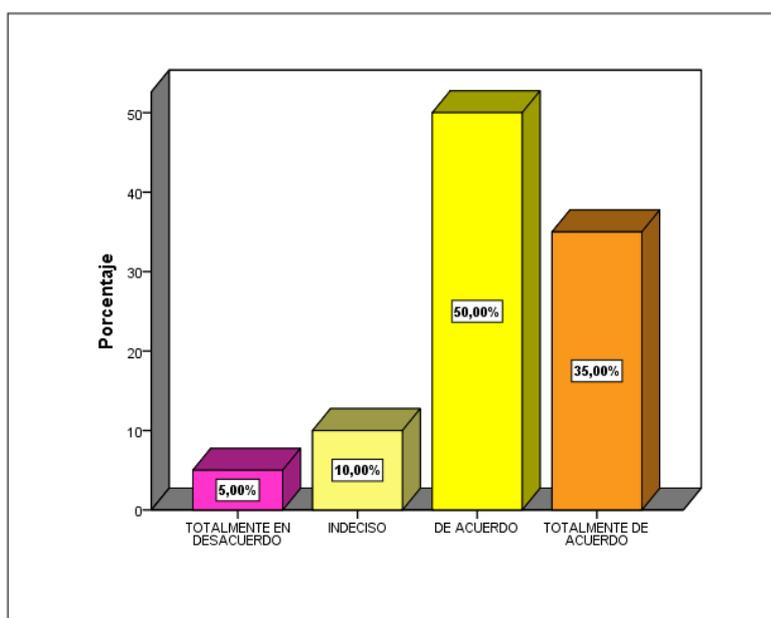
**Ítems 11:** ¿El flujo de caja financiero demuestra el cumplimiento del pago de préstamos de la empresa?

*Tabla 18:* Flujo de caja financiero.

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
Indeciso	2	10,0	10,0	15,0
Válidos De acuerdo	10	50,0	50,0	65,0
Totalmente de acuerdo	7	35,0	35,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

*Fuente:* SPPSS vs 25.

*Figura 11:* Flujo de caja financiero.



Según los datos obtenidos de la encuesta, se obtuvo 35% totalmente de acuerdo, 50% de acuerdo, 10% indeciso, y por último el 5% totalmente de acuerdo que el flujo de caja financiero demuestra el cumplimiento del pago de préstamo de la empresa Transportes Corporativos SA.

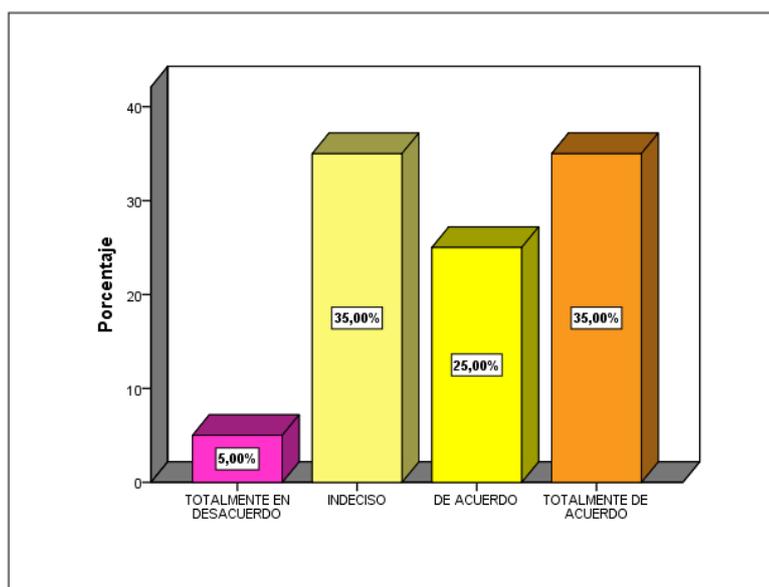
**Ítems 12:** ¿El apalancamiento financiero innova y mejora los activos fijos de la empresa?

Tabla 19: *Grado de apalancamiento financiero.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
Indeciso	7	35,0	35,0	40,0
Válidos De acuerdo	5	25,0	25,0	65,0
Totalmente de acuerdo	7	35,0	35,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 12: Grado de apalancamiento financiero.



Según la aplicación de la encuesta los encuestados respondieron, el 35% totalmente de acuerdo, 25% de acuerdo, el 35% indeciso, y 5% totalmente en desacuerdo que el apalancamiento financiero innova y mejora los activos fijos de la empresa de Transportes Corporativos SA.

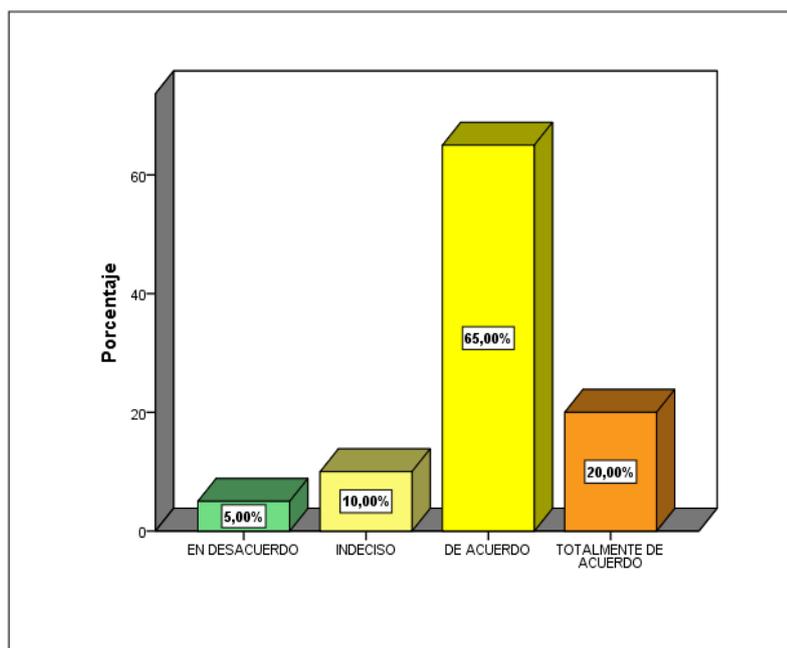
**Ítems 13:** ¿Considera usted que endeudarse afectara los resultados obtenidos de la empresa?

*Tabla 20: Apalancamiento financiero y nivel de endeudamiento.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
Indeciso	2	10,0	10,0	15,0
Válidos De acuerdo	13	65,0	65,0	80,0
Totalmente de acuerdo	4	20,0	20,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

*Fuente: SPPSS vs 25.*

*Figura 13: Apalancamiento financiero y nivel de endeudamiento.*



Conforme a los datos adquiridos mediante aplicación del instrumento de investigación al 100%, se obtuvo totalmente de acuerdo el 20%, de acuerdo el 65%, indeciso el 10%, y en desacuerdo el 5%, que endeudarse afecta a los resultados obtenidos de la empresa Transportes Corporativos SA.

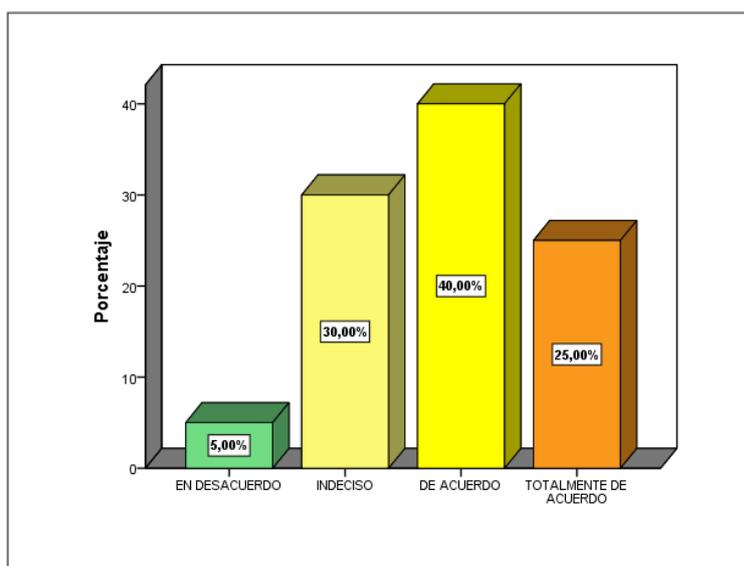
**Ítems 14:** ¿El apalancamiento financiero estabiliza la liquidez de la empresa?

Tabla 21: *Apalancamiento financiero total.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
En desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
Indeciso	6	30,0	30,0	35,0
Válidos De acuerdo	8	40,0	40,0	75,0
Totalmente de acuerdo	5	25,0	25,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 14: Apalancamiento financiamiento total.



A raíz de la encuesta, se obtuvo 25% totalmente de acuerdo, 40% de acuerdo, 30% indeciso, y sólo el 5% en desacuerdo que el apalancamiento financiero estabiliza la liquidez de la empresa Transportes Corporativos SA.

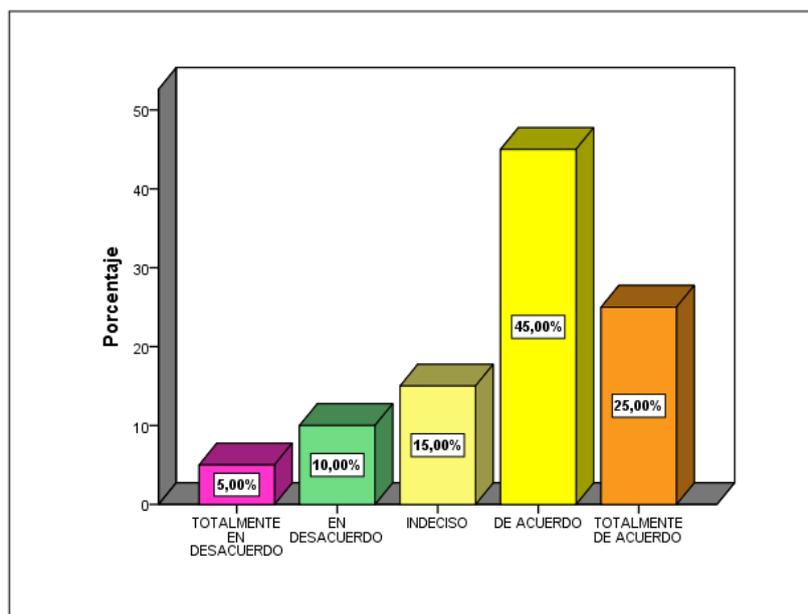
**Ítems 15:** ¿Las ventas netas son la base para el cálculo de la utilidad bruta?

Tabla 22: *Margen de utilidad bruta.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	1	5,0	5,0	5,0
En desacuerdo	2	10,0	10,0	15,0
Indeciso	3	15,0	15,0	30,0
De acuerdo	9	45,0	45,0	75,0
Totalmente de acuerdo	5	25,0	25,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 15: Margen de utilidad bruta.



Por consiguiente, los resultados de la encuesta aplicada a la población de estudio al 100%, se obtuvo el 25% totalmente de acuerdo, 46% de acuerdo, el 15% indeciso, el 10% en desacuerdo, y el 5% totalmente en desacuerdo que las ventas netas son la base para el cálculo de la utilidad bruta.

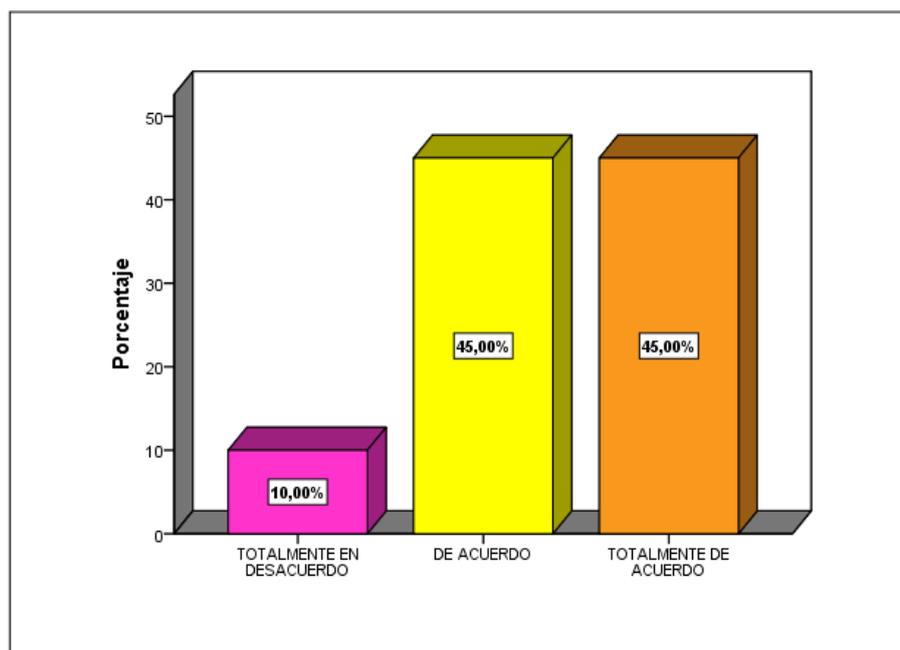
**Ítems 16:** ¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de la empresa?

Tabla 23: *Margen de utilidad operativa.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Totalmente en desacuerdo	2	10,0	10,0	10,0
De acuerdo	9	45,0	45,0	55,0
Válidos Totalmente de acuerdo	9	45,0	45,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 16: Margen de utilidad operativa.



De acuerdo a los resultados obtenidos de la aplicación de la encuesta al 100%, se obtuvo el 45% totalmente de acuerdo, así como de acuerdo, solo el 10% estuvo totalmente en desacuerdo que los gastos financieros de la empresa Transportes Corporativos SA. disminuyen el margen de utilidad operativa.

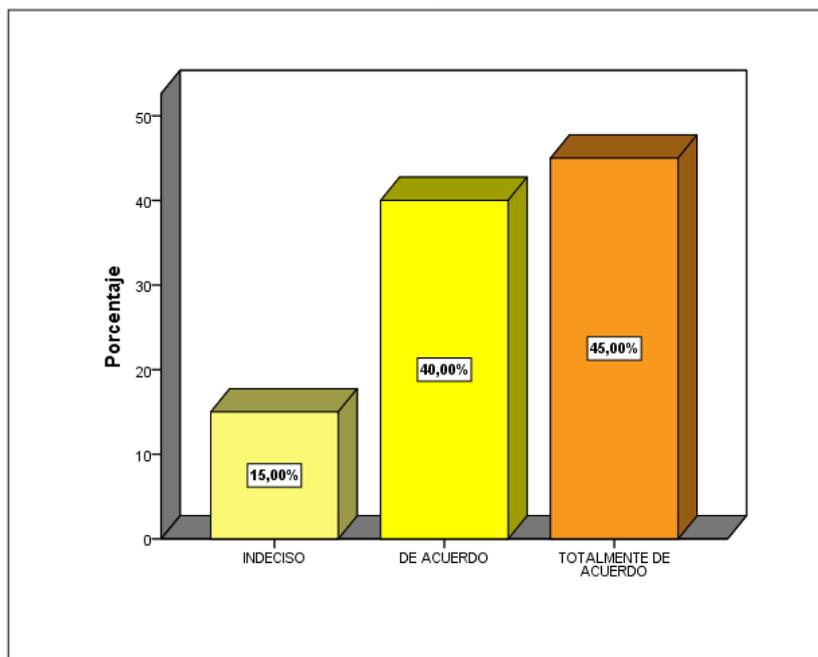
**Ítems 17:** ¿El beneficio neto determina el rendimiento financiero de la empresa en un periodo determinado?

Tabla 24: *Margen de utilidad neta.*

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Indeciso	3	15,0	15,0	15,0
De acuerdo	8	40,0	40,0	55,0
Totalmente de acuerdo	9	45,0	45,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

Fuente: SPPSS vs 25.

Figura 17: Margen de utilidad neta.



Según los datos obtenidos de acuerdo a la aplicación de la encuesta al 100%, se detalla: El 45% totalmente de acuerdo, el 40% de acuerdo y solo el 15% indeciso que el beneficio neto determina el rendimiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA.

## 4.2. Contrastación de la Hipótesis

Existen dos tipos de pruebas para la contracción de la hipótesis la de Kolmogorov-Smirnov, muestra < a 50 personas y la de Shapiro-Wilk muestra > a 50 personas. Para la investigación presente de usará la prueba de normalidad de Shapiro-Will, porque el número de encuetados es 20 personas.

### Prueba de hipótesis general

Ha: Los costos financieros influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Ho: Los costos financieros no influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Tabla 25: *Prueba de normalidad de las dos variables*

	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Costos financieros	,226	20	,009	,900	20	,041
Rentabilidad	,206	20	,026	,936	20	,200

Fuente: Elaboración propia SPSS versión 25.

Se determinó la correlación que existe en (costos financieros) y (la rentabilidad), por tal motivo se acepta la Ha y rechaza la Ho. La prueba de Shapiro-Wilk observó que la variable costos financieros tuvo un nivel de significancia de 0.041 y la variable de rentabilidad es de 0.200, por lo tanto, se concluye que la población no es normal y se utilizará una correlación no paramétrica, esta permite medir datos en que se ajusten alguna distribución conocida.

### Prueba de hipótesis específica 1

Ha: Las tasas de interés influyen en el flujo de efectivo de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Ho: Las tasas de interés no influyen en el flujo de efectivo de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Tabla 26: *Correlación de Rho de Spearman de Tasa de Interés y Flujo de efectivo.*

		Tasa	Flujo de
		de Interés	efectivo
		Coeficiente de correlación	1,000
	Tasa de Interés	Sig. (bilateral)	,187
		N	20
Rho de Spearman		Coeficiente de correlación	,430
	Flujo de efectivo	Sig. (bilateral)	1,000
		N	20

Fuente: SPSS.v. 25

Existe una correlación positiva nula entre las dimensiones de tasa de interés y flujo de efectivo, esto conlleva a que rechazamos la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa ya que los resultados obtenidos se observan que el coeficiente es de 0.187, siendo menos a 1.

### **Prueba de hipótesis específica 2**

Ha: Las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Ho: Las cargas financieras no influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Tabla 27: *Correlación de Rho de Spearman entre las dimensiones de cargas financieras y apalancamiento financiero.*

		Cargas financieras	Apalancamiento Financiero
Rho de Spearman	Coeficiente de correlación	1,000	,184
	Sig. (bilateral)	.	,437
	N	20	20
	Coeficiente de correlación	,184	1,000
	Sig. (bilateral)	,437	.
	N	20	20

Fuente: SPSS.v. 25

Existe una correlación positiva moderada, se rechazó la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna, en la que las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA con un valor de significación es de  $0.437 < 0,005$ .

### **Prueba de hipótesis específica 3**

Ha: Las inversiones influyen en el margen de utilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Ho: Las inversiones no influyen en el margen de utilidad de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.

Tabla 28: *Correlación de las dimensiones de inversiones y margen de utilidad.*

		Inversiones	Margen de utilidad
Rho de Spearman		Coefficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,434
	Inversiones	.	,056
		N	20
		Coefficiente de correlación	,434
		Sig. (bilateral)	,056
	Margen de utilidad	.	
		N	20

Fuente: SPSS.v. 25

Las inversiones influyen en el margen de utilidad de la empresa transportes corporativos SA., esto significa que tienen una correlación positiva moderada, rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna con un valor de significancia es de  $0.434 < 0.05$ .

### 4.3. Discusión

En la presente investigación demostramos que existe una relación significativa de 0.041 de acuerdo a la prueba de normalidad de Shapiro-Wilkentre entre las variables de estudio, costos financieros y rentabilidad en las empresas de transportes, como es el caso de Transportes Corporativos SA, distrito de Lima, por lo tanto, se acepta la hipótesis alternativa y se rechazó la hipótesis nula. Esta investigación les permitirá a los futuros empresarios que racionalizar los costos financieros elevan la utilidad. Estos hallazgos obtenidos coinciden con Mendoza (2017) ya que el análisis financiero de los costos financieros de la empresa Ermita Ltda., permite a la empresa tomar decisiones objetivas, dando la prioridad al negocio. Aplicó herramientas para medir la rentabilidad y la capacidad de endeudamiento de la empresa de

estudio, en el que determinó que mientras los costos financieros sean elevados el índice de rentabilidad será mucho menor. Se concluye que los resultados son altamente confiables debido a que las variables de estudio costos financieros y rentabilidad presentan un valor significativo. Asimismo Zambrano Farías et al., (2021) en su investigación determinó que las pequeñas empresas presentan un nivel promedio de endeudamiento, rentabilidad y liquidez, es por ello que coincide con la presente investigación ya que analizar y comparar los indicadores financieros ayudan que las operaciones y el servicio sea atendido con eficiencia y eficacia, evitando pérdidas económicas. Y por último, Leon (2021) analizó los costos de servicios y la rentabilidad, el resultado se validó mediante el Alpha de Cronbach (0.83%), concluyendo que las empresas en su mayoría no cuentan con un control adecuado en los costos y gastos al momento de la prestación de los servicios, logrando que la rentabilidad no sea la esperada.

En lo que respecta al hallazgo encontrado en la hipótesis específica 1, tasas de interés y flujo de efectivo, se aplicó la prueba de Rho Pearson, en donde el nivel de significancia es 0.187 siendo una correlación positiva nula, esto permitió el rechazo de la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna. Los resultados obtenidos no concuerdan con lo manifestado por el investigador Muñoz (2019), en el que indicó que los gastos no deducibles inciden de forma negativa en la rentabilidad económica y financiera de la empresa. Por otro lado, la reducción de los gastos en el crecimiento de la empresa, genera resultados satisfactorios. Llempen (2018), concluye que el exceso en los gastos financieros está perjudicando los márgenes de ganancia en 0.28% de cada sol invertido.

Según la evidencia encontrada de la hipótesis específica 2, el grado de correlación es de 0.437 en lo que respecta es una correlación positiva moderada, entre las dimensiones de cargas financieras y apalancamiento financiero. Los investigadores Garcia & Gonzales,

(2021), confirmaron que los gastos financieros producto de las obligaciones de corto plazo determinan el nivel de liquidez de la empresa. Llevar con control adecuado de los gastos financieros producto de las mismas obligaciones a corto plazo es necesario para mejorar la toma de decisiones respecto a los gastos vinculados con el giro del negocio, es por ello que los investigadores concuerdan con los resultados obtenidos en la presente investigación. Los investigadores Giraldo & Baca , (2021) determinaron que el nivel de arrendamiento financiero incide en la gestión financiera de la empresa , sin embargo, el leasing (Arrendamiento Financiero) contribuye favorablemente a la situación económica de la empresa, lo cual se refleja en las razones financieras (Ratios).

Finalmente, la hipótesis específica 3, tuvo un nivel de correlación de 0.434 denominada correlación positiva moderada, entre las dimensiones de inversiones y margen de utilidad de acuerdo a las variables, esto coincide con lo explicado por Valencia Nuñez et al., (2020), en su investigación, en la cual enfatizó que la mejor decisión de inversión a largo plazo es a través de una evaluación a la valoración de la rentabilidad, y su efecto en la empresa, esto permitió al autor realizar la valoración de activos de capital relacionados con la rentabilidad.

## Conclusiones

1. En relación al objetivo general se llegó a lograr la verificación y contrastación de la realidad en que se encuentra la empresa, en la cual se determinó que los costos financieros inciden en la rentabilidad de la empresa,, se evidenció que no cuentan con un costo debidamente apropiado para el tipo de giro de la empresa, determinando también que las empresas no cuentan con una contabilidad de costos estructurada, es por ello que los resultados no son confiables, dificultando la toma de decisión respecto a los objetivos y planes económico y financieros de la organización. Existe una correlación no paramétrica de 0.041 entre las dos variables de estudio costo financiero y la rentabilidad en donde se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna, esto conllevó a que la empresa Transportes Corporativos SA no cuente con una estructura de costos financieros de acuerdo al proceso, asimismo no han definido un mecanismo de estrategia en la que le permita a la empresa realizar el estudio adecuado a los costos del giro del negocio en la que no disminuya o afecte la rentabilidad. Por lo tanto, de acuerdo al análisis estadístico los costos financieros influyen de forma significativa en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos S.A.
2. En relación al objetivo específico uno, se obtuvo una correlación positiva nula teniendo un valor de significancia e 0.187 según Rho Spearman, entre las dimensiones de estudio el flujo de efectivo y tasas de interés, es por ello que rechazamos la  $H_0$  y aceptamos  $H_a$ , se debe tomar en cuenta que mientras más altas sean las tasas de interés del préstamo recibido menos será el flujo de efectivo que tendrá la empresa. Por lo tanto, de acuerdo análisis estadístico las

tasas de interés influyen significativamente en el flujo de efectivo de la empresa Transportes Corporativos SA, Lima 2021.

3. De acuerdo al objetivo específico dos, existe un valor de significancia de 0.437 denominada correlación positiva moderada, esto rechaza la hipótesis nula y acepta la hipótesis alterna. Esto significa que mientras más elevadas sean las cargas financieras más alto será el apalancamiento financiero, por lo tanto, la empresa puede estar en manos de terceros, las empresas en su mayoría cuentan con un nivel de apalancamiento moderado. Por lo tanto, de acuerdo a el análisis estadístico las cargas financieras inciden significativamente en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA, Lima 2021.
4. De acuerdo al objetivo específico tres, se logró obtener una correlación positiva moderada de 0.434 de acuerdo a Rho Spearman, se concluyó que mientras más elevadas sean las inversiones quedará menor margen de ganancia para el empresario. Por lo tanto, de acuerdo a el análisis estadístico las inversiones influyen significativamente en el margen de utilidad de la empresa Transportes Corporativos SA, Lima 2021.

### **Recomendaciones**

1. Tener en cuenta todos los costos financieros de la empresa Transportes Corporativos SA- Lima 2021, por créditos ya sean variables o fijos, para evitar gastos innecesarios que disminuyan la rentabilidad de la misma, en caso de tener un inconveniente se debe contar con plan o estrategia de contingencia para cumplir con las metas y objetivos de la empresa.
2. Implementar un manejo de costos adecuado en el que permita llevar un buen control y ayude a monitorear y supervisar las deficiencias financieras existentes, para prevenir el alza en los costos.
3. Realizar un estudio de las distintas tasas de interés proporcionadas por las entidades bancarias optar por decidir por la más adecuada de acuerdo al tipo del giro del negocio de la empresa de Transportes Corporativos SA, Lima 2021. Para ello se recomienda analizar los plazos establecidos y costes adicionales para evitar que afecte el flujo de efectivo de la organización.
4. Recopilar el importe total de las cargas financieras en el que se van a cancelar al final del préstamo, con la finalidad que la empresa no se vea afectada con el apalancamiento financiero, ya esta salida financiera sirve de puente para el cumplimiento de las obligaciones, sin embargo, no es recomendable que el apalancamiento sea mayor debido que la empresa quedara en manos de terceros.
5. Se recomienda realizar una evaluación previa ante las inversiones, para saber tomar la decisión adecuada ante las opciones que ofrece el mercado. Antes de invertir se debe considerar un estudio detallado de los intereses, a corto y mediano plazo, y buscar opciones recomendables en la que la empresa no se vea perjudicada. Esto permitirá que la

organización vaya en crecimiento con fines a expandirse en el mercado de acuerdo al giro de negocio existe.

### **Aporte del investigador**

La presente investigación está enfocada a realizar el estudio de los costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos SA, lima 2021, en la cual busca ofrecer una guía para futuras investigaciones con las mismas variables.

Esta investigación pretende demostrar al gerente de la empresa Transportes Corporativos SA, Lima 2021, cuán importante es realizar un estudio de los costos financieros producto de los prestamos obtenidos con las diferentes entidades bancarias, demostrando y comparando las diferentes tasas de interés, cargas financieras e inversiones que puedan estar al alcance de la empresa en beneficio de poder salvaguardar el flujo de efectivo para hacer frente a las diferentes necesidades existentes, sin caer en un apalancamiento financieros mas de lo normal, ya que esto significaría que la empresa quedará en manos de terceros, poniendo en riesgos la rentabilidad de la misma.

## Referencias

- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones : análisis empírico en una empresa industrial Profitability as a tool for decision making : empirical analysis in an industrial company. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50–64.
- Amparo, Sanchez Segura. (1994). La Rentabilidad Económica Y Financiera de la Gran Empresa Española. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, XXIV N° 78, 159–179.
- Ayón, G., Plas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Fipcaec*, 5(17), 117–136.
- Buenaventura, V. G. (2002). El Estudio De Apalancamientos Como Metodología De Análisis De La Gestión En La Empresa. *Estudios Gerenciales*, 65–91.
- Carriel, F. M., & Flores, J. S. (2018). El endeudamiento y la rentabilidad empresarial: Análisis empírico de las empresas manufactureras de la provincia de Guayas - Ecuador para el periodo 2015-2017. *Universidad Politécnica Salesiana*, 1(0), 3–27.
- Casas Anguita, J., Repullo Labrador, J. R., & Donado Campos, J. (2003). La encuesta como técnica de investigación. Elaboración de cuestionarios y tratamiento estadístico de los datos (I). *Atención Primaria*, 31(8), 527–538. <https://doi.org/10.1157/13047738>
- Clendenin, J. (n.d.). *Generalidades de la Inversión*. 1–16.
- Cruz, K. E. (2018). Facultad de Ciencias Empresariales. *Normas Tributarias*, 44.
- Financiera La Empresa De Transportes Mi Salvador Sac, G. DE. (2021). *Universidad Privada De Trujillo Facultad De Ciencias Empresariales Carrera Profesional Contabilidad Y Finanzas El Arrendamiento Financiero Y Su Incidencia En La*.
- García, G. , Pérez, A. (2016). Facultad de ciencias de gestión carrera profesional de

- contabilidad tesis. In *TESIS para optar el título profesional de Universidad Autónoma Del Perú*.
- García, D. (2014). Las Inversiones y los inversionistas. *Universidad Nacional Autónoma de México*, 1–18.
- Gomez, R. (2019). *TRABAJO DE INVESTIGACIÓN El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa Jp Pallets S. A. C en Huachipa ,.*
- Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C., & Baptista-Lucio, P. (2017). Alcance de la Investigación.
- Keynes, J. M. (2017). Teorías alternativas de la tasa de interés. *Revista de Economía Institucional*, 19(36), 335–346. <https://doi.org/10.18601/01245996.v19n36.14>
- Leon, Q., & Jessica, B. (2021). *EMPRESAS DE TRANSPORTE DE CARGA-GLORIA*.
- Llempen Guerrero, A. M. (2018). Gestión Financiera Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Inversiones Aquario ´S Sac, Chiclayo – 2018. *Universidad Señor De Sipan*, 91.
- Muñoz, H. (2019). Facultad De Ciencias Empresariales Escuela Académico Profesional De Contabilidad. In *Universidad César Vallejo*.
- Publico, C., Calle, B., Auria, G., Vidaurre, M., & Wilmer, G. (2021). *CREDITOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD EN LA EMPRESA EL MOLINO DEL AGRICULTOR SAC , LAMBAYEQUE Autor : Asesor : Línea de Investigación :*
- R. Hernandez, C. F. (2014). Metodología de la investigación. In *Journal of Chemical Information and Modeling* (Vol. 53, Issue 9).
- Ramírez Huerta, V. P. (2018). Costo De Capital Y Rentabilidad En Empresas De Transporte Terrestre De Pasajeros. *Quipukamayoc*, 26(51), 13. <https://doi.org/10.15381/quipu.v26i51.14865>

- Rodríguez Masero, N., & López Manjón, J. D. (2016). El flujo de caja como determinante de la estructura financiera de las empresas españolas. Un análisis en tiempos de crisis. *Revista de Métodos Cuantitativos Para La Economía y La Empresa, ISSN-e 1886-516X, Vol. 21, 2016, Págs. 141-159, 21, 141–159.*
- Rodríguez Pérez, A. (2009). *Las inversiones financieras Universidad de León. 77–154.*
- Rodríguez Rocha, J. F. (2013). Flujo de caja. Herramienta clave para la toma de decisiones en la microempresa. *Panorama, 2(4)*. <https://doi.org/10.15765/pnrm.v2i4.259>
- Sciences, H. (2016). ~~濟無~~*No Title No Title No Title. 4(1), 1–23.*
- Universitario, C., Econ, C., & Regionales, E. (2015). *Rub' en Chavar' in Rodr' iguez \*. 10(1), 73–85.*
- Valencia Nuñez, E. R., Caiza Pastuña, E. C., & Bedoya Jara, M. P. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa, 22(39)*. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Vera, G. B. (2006). La tasa de interés: información con estructura. *Estudios Gerenciales, 39–50.*
- Villegas, H. B. (2016). *Curso de Finanzas. 981.*
- Zambrano Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos, 11(22), 235–249*. <https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

## ANEXOS

ANEXO 1: CARTA DE PRESENTACIÓN DIRIGIDA A LOS EXPERTOS .....	65
ANEXO 2: MATRIZ DE CONSISTENCIA .....	66
ANEXO 3: OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES .....	70
ANEXO 4: INSTRUMENTO DE LA INVESTIGACIÓN.....	74
ANEXO 5: VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS .....	76
ANEXO 6: CARTA DE AUTORIZACIÓN DE INFORMACIÓN .....	84
ANEXO 7: CONFIABILIDAD DEL ALPHA DE CRONBACH .....	86
ANEXO 8: BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA TRANSPORTES CORPORATIVOS SA..	87
ANEXO 9: ESTADO DE RESULTADOS (SOLES).....	88

**ANEXO 1: CARTA DE PRESENTACIÓN DIRIGIDA A LOS EXPERTOS**

**Magister.** Ponce de León Muñoz Jaime Modesto

**Presente**

**Asunto:** VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS

Me es grato dirigirme a usted para expresarle mi saludo y, así mismo, hacer de su conocimiento que, siendo bachiller de la carrera de Contabilidad y Finanzas de la Universidad las Américas, requiero validar el instrumento con el cual recogeré la información necesaria para poder desarrollar mi investigación. Agradezco su valiosa colaboración.

**El título de la investigación es:** Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021.

Siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, he considerado conveniente recurrir a usted a fin de validar el instrumento que utilizaré.

El expediente de validación, que le hago llegar, contiene:

- Carta de presentación.
- Definiciones conceptuales y operacionales de las variables
- Matriz de Operacionalización de las variables.
- Validación con juicio de experto de los instrumentos.

Expresándole mi sentimiento de respeto y consideración me despido de usted, no sin antes agradecerle por la atención.

Atentamente

1. Mary Luz, Ayquipa Huamán

**DNI: 60278434**

## ANEXO 2: MATRIZ DE CONSISTENCIA

<b>TEMA:</b> Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021.									
Problema de la investigación	Justificación	Objetivos	Hipótesis	Variables	Definición conceptual	Definición operacional		Ítems	Fundamentación metodológica
						Dimensiones	Indicadores		
<b>Problema General</b>	<b>Metodológica</b>	<b>Objetivo General</b>	<b>Hipótesis General</b>	<b>Independiente</b>	Son fondos utilizados por la organización para financiar el proceso de producción, son considerados como la base primordial de la planificación y selección de inversiones. La	Tasa de interés	Tasa de interés a corto plazo	1	<b>Enfoque</b>
<b>PG:</b> ¿De qué manera los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos	Porque servirá de guía para futuras investigaciones en el cual presente el estudio a las variables de costo financiero	<b>OG:</b> Determinar cómo los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa Transportes	<b>HG:</b> Los costos financieros influyen significativamente en la rentabilidad de la empresa Transportes	Costo Financiero		Tasa de interés	Tasa de interés a largo plazo	2	Cuantitativo
							Cargas financieras	Gastos financieros	
								Amortización de capital	4
						Préstamos a largo plazo	5	-Tipo: Básica	

SA-Lima, periodo 2021?	y rentabilidad enfocada al sector transporte.	Corporativos SA- Lima, periodo 2021.	Corporativos SA-Lima, período 2021.		planificación financiera en la empresa es la clave para optimizar de los costos y gastos financieros (Costa, 2021).	Inversiones	Bienes de capital	6	Nivel: descriptivo- - correlacional
							Recursos financieros	7	<b>Diseño de la investigación</b>
							Decisiones de inversión	8	
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Práctica</b>	<b>Objetivos Específico</b>	<b>Hipótesis Específicas</b>	<b>Dependiente</b>			Flujo de caja Operativo	9	-No experimental -Corte transversal
<b>PE1:</b> ¿Cómo influyen las tasas de interés en el Flujo de efectivo de la	Porque determina la relación de las variables de estudio	<b>OE1:</b> Establecer cómo las tasas de interés	<b>HE1:</b> Las tasas de interés influyen en el flujo de efectivo de la			Flujo de caja	Flujo de caja Inversión	10	

empresa Transportes Corporativos SA SA-Lima, periodo 2021?	(dependiente e independiente), permitiendo que la gerencia o administrativos del área de financiamiento realicen la toma de decisiones respecto al endeudamiento financieros por ende los costos que incurren dicho endeudamiento.	influyen en el flujo de efectivo de la empresa Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021.	empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.						
<b>PE2:</b> ¿De qué manera las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, periodo 2021??		SA- Lima, periodo 2021.	<b>HE2:</b> Las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.		“La rentabilidad es un indicador amplio y muy importante a nivel mundial, permite realizar el análisis financiero (vertical u horizontal),			11	<b>Población y Muestra</b>
		<b>OE2:</b> Determinar de qué manera las cargas financieras influyen en el apalancamiento financiero de la empresa				Apalancamiento financiero		12	20 personas del área contable de la empresa Transportes Corporativos S.a.
								13	
								14	<b>Técnicas e instrumentos de la investigación</b>

<p><b>PE3:</b> ¿Cómo influyen las inversiones en el margen de utilidad de la empresa</p> <p>Transportes Corporativos SA-Lima, periodo 2021.?</p>	<p>Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021.</p> <p><b>OE3:</b> Analizar como las inversiones influyen en el margen de utilidad de la empresa</p> <p>Transportes Corporativos SA- Lima, periodo 2021.</p>	<p><b>HE3:</b> Las inversiones influyen en el margen de utilidad de la empresa</p> <p>Transportes Corporativos SA-Lima, período 2021.</p>	<p>brindando una valoración a la empresa.</p> <p>La aplicación de este indicador permite a la gerencia a tomar decisiones acertadas” (Aguirre Sajami et al., 2020, p. 51).</p>	<p>Margen de utilidad</p>	Apalancamiento total		
					Margen de utilidad bruta	15	<b>Técnicas:</b> -Encuesta
					Margen de utilidad operativa	16	<b>Instrumento:</b> -Cuestionario
					Margen de utilidad neta	17	

**Fuente:** Elaboración propia



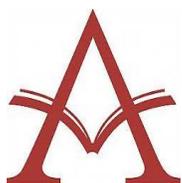
<p>Costos financieros (Variable independiente)</p>	<p>como la base primordial de la planificación y selección de inversiones. La planificación financiera en la empresa es la clave para optimizar de los costos y gastos financieros (Costa, 2021).</p>	<p>La determinación de los costos financieros es de ambiente cuantitativa, en el cual se operativiza en tres dimensiones, tasas de interés, Cargas financieras, e inversiones.</p>	<p>Cargas financieras</p>	Gastos financieros	3	<p>Escala de Likert</p>	<p>De acuerdo (4) Totalmente de acuerdo (5)</p>
				Amortización de capital	4		
				Préstamos a largo plazo	5		
			<p>Inversiones</p>	Bienes de capital	6		
				Recursos financieros	7		
				Decisión de inversión	8		

Rentabilidad <b>(Variable dependiente)</b>	“La rentabilidad es un indicador amplio y muy importante a nivel mundial, permite realizar el análisis financiero (vertical u horizontal), brindando una valoración a la empresa. La aplicación de este indicador	La determinación de la rentabilidad es de ambiente cuantitativa, en el cual se operativiza en tres dimensiones, flujo de caja,	Flujo de caja	Flujo de caja operativo (FCO)	9	Totalmente en desacuerdo (1)  En desacuerdo (2)  Indeciso (3)
				Flujo de caja de inversión (FCI)	10	
				Flujo de caja financiero (FCF)	11	
				Grado de apalancamiento financiero	12	
				13		

	permite a la gerencia a tomar decisiones acertadas” (Aguirre Sajami et al., 2020, p. 51).	apalancamiento financiero y margen de utilidad.		Nivel de endeudamiento		Escala de Likert	De acuerdo (4)  Totalmente de acuerdo (5)
				Apalancamiento financiero	14		
			Margen de utilidad	Margen de utilidad bruta	15		
				Margen de utilidad operativa	16		
				Margen de utilidad neta	17		

**Fuente:** Elaboración propia

## ANEXO 4: INSTRUMENTO DE LA INVESTIGACIÓN



(cuestionario)

### COSTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES CORPORATIVOS S.A., LIMA PERIODO 2021.

La presente encuesta es realizada con el fin de determinar cómo los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa de Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021.

**Indicaciones:** Marcar con una X en los casilleros respectivos:

1. Totalmente en desacuerdo
2. En desacuerdo
3. Indeciso
4. De acuerdo
5. Totalmente de acuerdo

Variable independiente: Costos financieros						
N°	ITEMS	1	2	3	4	5
<b>Dimensión 1: Tasas de interés</b>						
1	¿Considera usted que la tasa de interés a corto plazo no es tan alta porque el periodo de tiempo es prolongado?					
2	¿Considera usted que el financiamiento a largo plazo eleva la tasa de interés del préstamo bancario?					
<b>Dimensión 2: Cargas financieras</b>						
3	¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de una organización?					
4	¿La amortización anticipada del capital de un préstamo es considerado como un ahorro?					

5	¿Los préstamos a largo plazo favorecen la rentabilidad financiera?					
<b>Dimensión 3: Inversiones</b>						
6	¿Los bienes de capital elevan las inversiones de una organización?					
7	¿Considera usted que la adquisición de activos fijos requiere de recursos financieros?					
8	¿Para usted es importante tomar buenas decisiones de inversión a largo plazo?					

¡Gracias por su colaboración !

<b>Variable dependiente: Rentabilidad</b>						
N°	ITEMS	1	2	3	4	5
<b>Dimensión 1: Flujo de Caja</b>						
9	¿Considera conveniente dejar saldo positivo en caja para asumir algún imprevisto?					
10	¿Considera usted que el flujo de caja de inversión debe ser proyectado de forma anual?					
11	¿El flujo de caja financiero demuestra el cumplimiento del pago de préstamos de la empresa?					
<b>Dimensión 2: Apalancamiento financiero</b>						
12	¿El apalancamiento financiero innova y mejora los activos fijos de la empresa?					
13	¿Considera usted que endeudarse afectara los resultados obtenidos de la empresa?					
14	¿El apalancamiento financiero estabiliza la liquidez de la empresa?					
<b>Dimensión 3: Margen de utilidad</b>						
15	¿Las ventas netas son la base para el cálculo de la utilidad bruta?					
16	¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de la empresa?					
17	¿El beneficio neto determina el rendimiento financiero de la empresa en un periodo determinado?					

¡Gracias por su colaboración !

## ANEXO 5: VALIDACIÓN DE JUICIO DE EXPERTOS

<b>TÍTULO: COSTOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TRANSPORTES CORPORATIVOS S.A., LIMA PERIODO 2021.</b>						
<b>Variables</b>	<b>Definición conceptual</b>	<b>Dimensiones</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Escala de medición</b>	<b>Valor</b>
Costos financieros  <b>(Variable independiente)</b>	Son fondos utilizados por la organización para financiar el proceso de producción, son considerados como la base primordial de la planificación y selección de inversiones. La planificación financiera en la empresa es la clave para optimizar de los costos y gastos financieros (Costa, 2021).	Tasa de interés	Tasa de interés a corto plazo	1	Escala de Likert	Totalmente en desacuerdo (1)
			Tasa de interés a largo plazo	2		En desacuerdo (2)
		Cargas financieras	Gastos financieros	3		Indeciso (3)
			Amortización de capital	4		De acuerdo (4)
			Préstamos a largo plazo	5		Totalmente de acuerdo (5)
		Inversiones	Bienes de capital	6		
			Recursos financieros	7		
			Decisión de inversión	8		
Rentabilidad	“La rentabilidad es un indicador amplio y muy importante a nivel mundial, permite realizar el análisis financiero (vertical u horizontal), brindando una valoración a la empresa. La aplicación de este	Flujo de caja	Flujo de caja operativo (FCO)	9	Escala de Likert	Totalmente en desacuerdo (1)
			Flujo de caja de inversión (FCI)	10		En desacuerdo (2)
			Flujo de caja financiero (FCF)	11		Indeciso (3) De acuerdo (4)

<b>(Variable dependiente)</b>	indicador permite a la gerencia a tomar decisiones acertadas” (Aguirre Sajami et al., 2020, p. 51).	Apalancamiento financiero	Grado de apalancamiento financiero	12	Totalmente de acuerdo (5)
			Nivel de endeudamiento	13	
			Apalancamiento financiero	14	
		Margen de utilidad	Margen de utilidad bruta	15	
			Margen de utilidad operativa	16	
			Margen de utilidad neta	17	

**Fuente:** Elaboración propia

**Definición dimensiones primera variable:****Costo financiero**

- **Tasa de Interés:** “Tasa de Interés mide la variación de dinero en el tiempo. Se calcula dividiendo el interés entre capital inicial, debe expresarse en decimales. Esta tasa nos informa cuanto es el interés que genera una unidad monetaria por el periodo” (Villegas, 2016, p.7).
- **Cargas financieras:** Domínguez, (2022): “Son el conjunto de todas las cantidades que las entidades bancarias cobran al momento del desembolso del préstamo. A ello se adiciona el cobro del interés, comisiones, ITF, portes, entre otros” (p. 16).
- **Inversiones:** Según (Pérez, 2009), define: “Son parte de los activos de la empresa, denominadas inversiones financieras. La obtención de un activo implica inversión de dinero, con la finalidad aumentar la riqueza de la empresa, adicionando el costo de oportunidad” (p.80).

**Definición dimensiones segunda variable:****Rentabilidad**

- **Flujo de caja:** Para Gomez (2019), considera al flujo de caja como: “Herramienta financiera, indica detalle de los ingresos y egresos de la empresa para la toma de decisiones frente a algún imprevisto, muestra la utilidad o ganancia de la empresa mediante los estados financiero en un periodo determinado” (p.37).
- **Apalancamiento financiero:** Según (Buenaventura, 2002), “Capacidad que tiene la empresa para utilizar los activos o fondos de costos fijos con el fin de incrementar las utilidades de los accionistas. El apalancamiento es la estrategia financiera asociada con la forma de financiarse y de gastar” (p. 71).

- **Margen de utilidad:** Para Flores (2019), “El margen de utilidad está compuesto por tres proporciones: Margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, y margen de utilidad neta, lo cual se ve reflejado en el estado de resultados” (P.54).

### **Instrumento de Recolección de Datos – Cuestionario**

Objetivo: El presente cuestionario es realizada con el fin de determinar cómo los costos financieros influyen en la rentabilidad de la empresa de Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021.

**Indicaciones:** Marcar con una X en los casilleros respectivos:

1. Totalmente en desacuerdo
2. En desacuerdo
3. Indeciso
4. De acuerdo
5. Totalmente de acuerdo

Escala de Likert

Ítem de Respuestas

1	2	3	4	5
Totalmente en desacuerdo	En desacuerdo	Indeciso	De acuerdo	Totalmente de acuerdo

<b>Variable independiente: Costos financieros</b>						
<b>N°</b>	<b>ITEMS</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Dimensión 1: Tasas de interés</b>						
1	¿Considera usted que la tasa de interés a corto plazo no es tan alta porque el periodo de tiempo es prolongado?					
2	¿Considera usted que el financiamiento a largo plazo eleva la tasa de interés del préstamo bancario?					
<b>Dimensión 2: Cargas financieras</b>						
3	¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de una organización?					
4	¿La amortización anticipada del capital de un préstamo es considerado como un ahorro?					
5	¿Los préstamos a largo plazo favorecen la rentabilidad financiera?					
<b>Dimensión 3: Inversiones</b>						
6	¿Los bienes de capital elevan las inversiones de una organización?					
7	¿Considera usted que la adquisición de activos fijos requiere de recursos financieros?					
8	¿Para usted es importante tomar buenas decisiones de inversión a largo plazo?					

<b>Variable dependiente: Rentabilidad</b>						
<b>N°</b>	<b>ITEMS</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Dimensión 1: Flujo de Caja</b>						
9	¿Considera conveniente dejar saldo positivo en caja para asumir algún imprevisto?					
10	¿Considera usted que el flujo de caja de inversión debe ser proyectado de forma anual?					
11	¿El flujo de caja financiero demuestra el cumplimiento del pago de préstamos de la empresa?					
<b>Dimensión 2: Apalancamiento financiero</b>						
12	¿El apalancamiento financiero innova y mejora los activos fijos de la empresa?					
13	¿Considera usted que endeudarse afectara los resultados obtenidos de la empresa?					
14	¿El apalancamiento financiero estabiliza la liquidez de la empresa?					
<b>Dimensión 3: Margen de utilidad</b>						
15	¿Las ventas netas son la base para el cálculo de la utilidad bruta?					
16	¿Los gastos financieros disminuyen el margen de utilidad operativa de la empresa?					
17	¿El beneficio neto determina el rendimiento financiero de la empresa en un periodo determinado?					

**¡Gracias por su colaboración !**

## VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

**TEMA:** Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021.

**Bachiller:** Mary Luz, Ayquipa Huamán

### JUICIO DE EXPERTO:

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

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

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

**Está aprobado con 47 puntos**

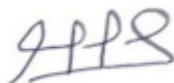
**Apellidos y Nombres del juez experto: Loli Bonilla, Cesar Enrique**

**DNI: 25406615**

**Grado del juez experto: Maestro**

**Especialidad del juez experto: Auditor, contador, docente, investigador**

**Lugar de trabajo: Universidad Peruana de las Américas.**



---

**Nombre del Juez experto**

## VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

**TEMA:** Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021.

**Bachiller:** Mary Luz, Ayquipa Huamán

### JUICIO DE EXPERTO:

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

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

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

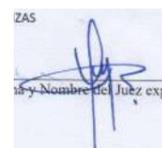
**Está aprobado con 47 puntos**

**Apellidos y Nombres del juez experto: Ponce De León Muñoz, Jaime Modesto**

**Grado del juez experto: Magister**

**Especialidad del juez experto: Finanzas**

**Lugar de trabajo: Universidad Peruana de las Américas.**




---

**Nombre del Juez experto**

## VALIDACIÓN CON JUICIO DE EXPERTO: CUESTIONARIO DE ENCUESTA

**TEMA:** Costos financieros y su influencia en la rentabilidad de la empresa Transportes Corporativos S.A., Lima periodo 2021.

**Bachiller:** Mary Luz, Ayquipa Huamán

### JUICIO DE EXPERTO:

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

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

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

**Está aprobado con 47 puntos**

**Apellidos y Nombres del juez experto: García Bayona, Juana Rosa**

**Grado del juez experto: Contador Público Colegiado**

**Especialidad del juez experto: Dra. En Ciencias Administrativas**




---

**Nombre del Juez experto**

**ANEXO 6: CARTA DE AUTORIZACIÓN DE INFORMACIÓN**

SOLICITO: PERMISO PARA REALIZAR  
TRABAJO DE INVESTIGACION

SEÑOR LAUREANO CHACALIAZA HERNANDEZ  
CONTADOR GENERAL DE LA EMPRESA TRANSCORP S.A.

Yo MARY LUZ AYQUIPA HUAMAN,  
identificada con DNI N° 60278434 con  
domicilio en el Jr. Genaro Numa Lloa 1021  
Urb. San Juan en el distrito de San Juan de  
Miraflores. Ante Ud. respetuosamente me  
presento y expongo:

Que habiendo culminado la carrera profesional de Contabilidad y Finanzas en la Universidad  
Peruana de Las Américas, solicito a Usted permiso para realizar trabajo de investigación en su  
distinguida empresa sobre "Costo Financiero" para optar el grado Contador.

**POR LO EXPUESTO:**

Ruego a usted acceder a mi solicitud

Lima 01 de Marzo 2022

  
C.P. LAUREANO CHACALIAZA HERNANDEZ  
Mat. 20588

  
Mary Luz Ayquipa Huaman  
DNI: 60278434

**Mary Ayquipa Huaman**

De: Richard Torres <rtorres@transcorp.com.pe>  
 Enviado el: martes, 08 de marzo de 2022 05:35 p.m.  
 Para: Laureano Chacaliza; 'Wendy Torres'; 'Maria Elena Franco Espinoza'; sara\_crl@hotmail.com  
 CC: 'Mary Ayquipa Huaman'  
 Asunto: Re: Tesis de Grado : permiso dias sábados

Conforme, proceder

Saludos  
 Richard Torres

De: "lchacaliza@transcorp.com.pe" <lchacaliza@transcorp.com.pe>  
 Fecha: martes, 8 de marzo de 2022 a las 17:24  
 Para: "rtorres@transcorp.com.pe" <rtorres@transcorp.com.pe>, Wendy Torres <wtorres@transcorp.com.pe>, 'Maria Elena Franco Espinoza' <mfranco@transcorp.com.pe>, "sara\_crl@hotmail.com" <sara\_crl@hotmail.com>  
 CC: 'Mary Ayquipa Huaman' <asistentecontable@transcorp.com.pe>  
 Asunto: Tesis de Grado : permiso dias sábados

Richard :

Mary Ayquipa Huaman Asistente del área contable esta solicitando permiso los días sábado para desarrollar y sustentar su tesis sobre Costos Financieros, para obtener el título de Contador Publico

las tres (3) hora del día sábado las compensara los días :

- Miércoles de 6.30 pm a 8.00 pm = 1.5 hs
- Jueves de 6.30 pm a 8.00 pm = 1.5 hs

Saludos



### Laureano Chacaliza Hernandez

Contador General  
 (01) 208 2529 anexo 127  
 999 163 517  
 Av. Alameda Los Pinos Nro. 449 Chorrillos - Lima - Perú



HOMOLOGADO  
 Ministerio de Economía



**ANEXO 7: CONFIABILIDAD DEL ALPHA DE CRONBACH**

<b>ALFA DE CRONBACH</b>	<b>ALFA DE CRONBACH BASADA EN LOS ELEMENTOS TIPIFICADOS</b>	<b>N DE ELEMENTOS</b>
,810	,804	17

Fuente: SPSS.

La fiabilidad en la escala de Alfa de Cronbach arrojó 0.810 lo cual se concluye que el instrumento es altamente confiable ya que se aproxima a su valor máximo de 1.

## ANEXO 8: BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA TRANSPORTES CORPORATIVOS SA

TRANSPORTES CORPORATIVOS S.A.  
R.U.C 20379430377

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE

ACTIVO:	2021	PASIVO	2021
* SOLES *			
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	524,231.94	Tributos y Aportes al Sist.Pensiones y Salud p	394,233.74
Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros	3,782,116.83	Remuneraciones y Participaciones por Pagar	101,641.93
Ctas por al Pers. Acc. (Soc.) Direct. y Gerente		Cuentas por Pagar Comerciales - Terceros	421,937.32
Ctas. por Cobrar Diversas - Terceros	1,694,634.13	Cuentas por Pagar Comerciales - Relacionadas	
Otros Activos- A no CTE Mant. Para venta	7,165,939.06	Obligaciones Financieras	987,980.00
Servicio y otros Contratados por Anticipado	23,651.15	Cuentas por Pagar Diversas - Terceros	277,231.53
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>13,190,573.11</u></b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>2,183,024.52</u></b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>		<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	
Activos Adquiridos en Arrendamiento Financiero		Obligaciones Financieras Largo Plazo	7,821,723.43
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	3,291,629.98	Cuentas por Pagar diversas Largo Plazo	
Intangibles	8,702.02	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>7,821,723.43</u></b>
Otros Activos			
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b><u>3,300,332.00</u></b>	<b>PATRIMONIO:</b>	
		Capital	3,413,039.00
		Capital adicional	2,195,664.22
		Reservas	87,745.00
		Resultados Acumulados	789,709.94
		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>6,486,157.16</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>16,490,905.11</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>16,490,905.11</u></b>

## ANEXO 9: ESTADO DE RESULTADOS (SOLES)

### TRANSPORTES CORPORATIVOS SA ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

\* SOLES \*

INGRESOS OPERACIONALES:		%
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	10,391,237.48	
Otros Ingresos Operacionales	<u>0.00</u>	
Total Ingresos Brutos	10,391,237.48	100.00
<b>COSTO DE VENTAS:</b>		
Costo de Ventas (Operacionales)	-6,322,657.99	
Otros Costos Operacionales	<u>0.00</u>	
Total Costos Operacionales	-6,322,657.99	-60.85
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>4,068,579.49</b>	<b>39.15</b>
Gastos de Ventas	-393,322.49	-3.79
Gastos de Administración	-2,163,574.14	-20.82
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	66,737.29	0.64
Otros Ingresos	3,496.46	0.03
Otros Gastos	<u>0.00</u>	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>1,581,916.61</b>	<b>15.22</b>
Ingresos Financieros	82,477.57	0.79
Gastos Financieros	-409,111.24	-3.94
Participación en los Resultados	0.00	
Ganancia (Pérdida) por Inst. Financieros	<u>0.00</u>	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>	<b>1,255,282.94</b>	<b>12.08</b>
Impuesto a la Renta	-377,829.00	-3.64
Reserva Legal	<u>-87,745.00</u>	-0.84
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DE ACT. CONT.</b>	<b>789,708.94</b>	<b>7.60</b>
Ingreso (Gasto) Neto de Oper. Discont.	<u>0.00</u>	
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>789,708.94</b>	<b>7.60</b>