

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES

ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



T E S I S

**El apalancamiento y su impacto en el nivel de endeudamiento, en las
cooperativas comunales del Distrito de Vicco, Pasco – 2023**

Para optar el título profesional de:

Contador Público

Autores:

Bach. Jaime Alexander MUÑOZ ATENCIO

Bach. Javier Jonathan SOLIS RAMOS

Asesor:

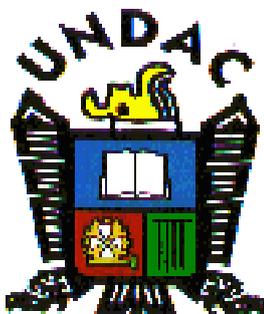
Dr. Ladislao ESPINOZA GUADALUPE

Cerro de Pasco – Perú – 2024

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y CONTABLES

ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



T E S I S

**El apalancamiento y su impacto en el nivel de endeudamiento, en las
cooperativas comunales del Distrito de Vicco, Pasco – 2023**

Sustentada y aprobada ante los miembros del jurado:

Dr. León ALCÁNTARA NAVARRO

PRESIDENTE

Mg. Nemías CRISPÍN COTRINA

MIEMBRO

Dr. Carlos David BERNALDO FAUSTINO

MIEMBRO



Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión
Facultad de Ciencias Económicas y Contables
Unidad de Investigación

"Año del Bicentenario, de la consolidación de nuestra Independencia, y de la conmemoración de las heroicas batallas de Junín y Ayacucho"

INFORME DE ORIGINALIDAD N° 078-2024

La Unidad de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas y Contables de la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión ha realizado el análisis con exclusiones en el Software Turnitin Originality, que a continuación se detalla:

Presentado por:

Javier Jonathan SOLIS RAMOS y Jaime Alexander MUÑOZ ATENCIO

Escuela de Formación Profesional

Contabilidad

Tipo de trabajo:

Tesis

Título del trabajo

El apalancamiento y su impacto en el nivel de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023

Asesor:

Dr. Ladislao ESPINOZA GUADALUPE

Índice de Similitud: **14%**

Calificativo

APROBADO

Se adjunta al presente informe, el reporte de identificación del porcentaje de similitud general: asimismo, a través del correo institucional de la Oficina de Grados y Títulos de nuestra Facultad – FACEC. Envío en la fecha el reporte completo de Turnitin; todo ello, en atención al Memorando N° 0000142-2024-UNDAC-D/DFCCEC.

Cerro de Pasco, 10 de diciembre del 2024



Firmado digitalmente por BERNALDO FAUSTINO Carrión Daniel FAU
30154605046.pdf
Motivo: Soy el autor del documento
Fecha: 10.12.2024 22:04:13 -05:00

Dr. Carlos D. BERNALDO FAUSTINO
Director de la Unidad de Investigación-FACEC

DEDICATORIA

A mis padres, quienes han sido siempre mis mayores guías y el faro que ilumina mi camino en la vida, les dedico con profundo agradecimiento este nuevo logro alcanzado, como una meta más conquistada gracias a su amor y apoyo incondicional.

AGRADECIMIENTO

Otorgamos nuestro más profundo reconocimiento a la Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión, por habernos formado en nuestra etapa de pregrado, y a nuestros docentes, quienes con sus valiosas enseñanzas y orientación nos guiaron en este importante camino académico.

RESUMEN

La presente investigación tuvo como propósito establecer la correlación existente entre apalancamiento y el nivel de endeudamiento en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, provincia y departamento de Pasco. Para tal fin se aplicó un cuestionario a veinticinco (25) trabajadores de dos (3) cooperativas comunales.

Los estadísticos de Correlación de Pearson y Regresión Lineal fueron utilizados en la prueba de hipótesis, el valor de P es 0.039, 0.035 y 0.025, respectivamente, siendo P menor de 0.05, se rechaza las hipótesis nulas (H_0), confirmándose la hipótesis de estudio (H_1).

La conclusión general arribada: Esta investigación confirma que el apalancamiento tiene una incidencia significativa en el nivel de endeudamiento de las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco, para el año 2023.

Palabras clave: Apalancamiento, nivel de endeudamiento.

ABSTRACT

The purpose of this research was to establish the correlation between leverage and the level of indebtedness in communal cooperatives in the district of Vicco, province and department of Pasco. For this purpose, a questionnaire was applied to twenty-five (25) workers of two (3) communal cooperatives.

The Pearson Correlation and Linear Regression statistics were used in the hypothesis test, the P value is 0.039, 0.035 and 0.025, respectively, being P less than 0.05, the null hypothesis (Ho) is rejected, confirming the study hypothesis (Hi).

The general conclusion reached: This research confirms that leverage has a significant impact on the level of indebtedness of community cooperatives in the district of Vicco, Pasco, for the year 2023.

Keywords: Leverage, indebtedness level.

INTRODUCCIÓN

Señores miembros del jurado calificador:

Según el Reglamento de Grados y Títulos de la UNDAC, sometemos a vuestro elevado criterio la tesis intitulada: “El apalancamiento y su impacto en el nivel de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023”. Con la finalidad de optar el título profesional de Contador Público.

La hipótesis general o conjetura realizado a partir del problema planteado fue: El apalancamiento incidió significativamente en el nivel de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

Variable independiente: Apalancamiento y la variable dependiente: Nivel de endeudamiento.

La investigación realizada tiene cuatro capítulos, el Primer Capítulo, contiene la realidad problemática; el planteamiento del problema general y específicos; los objetivos de la investigación, al final se encuentra la justificación de la investigación.

El Segundo Capítulo, contiene los antecedentes de la investigación y el marco teórico.

El Tercer Capítulo, contiene la metodología y técnicas de investigación, es una investigación no experimental cuantitativa, el tipo de investigación es aplicada y de diseño transversal – correlacional.

El Cuarto Capítulo, contiene los resultados obtenidos en la investigación, con cuadros y gráficos; a su vez, contiene la contrastación de hipótesis y la discusión de los resultados.

ÍNDICE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

RESUMEN

ABSTRACT

INTRODUCCIÓN

ÍNDICE

ÍNDICE DE TABLAS

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

| | | |
|--------|---|---|
| 1.1. | Identificación y determinación del problema | 1 |
| 1.2. | Delimitación de la investigación | 3 |
| 1.3. | Formulación del problema..... | 3 |
| 1.3.1. | Problema general | 3 |
| 1.3.2. | Problemas específicos | 4 |
| 1.4. | Formulación de objetivos | 4 |
| 1.4.1. | Objetivo general | 4 |
| 1.4.2. | Objetivos específicos..... | 4 |
| 1.5. | Justificación de la investigación..... | 5 |
| 1.6. | Limitaciones de la investigación | 5 |

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

| | | |
|------|------------------------------------|---|
| 2.1. | Antecedentes de estudio | 6 |
| 2.2. | Bases teóricas – científicas | 8 |

| | | |
|--------|---|----|
| 2.2.1. | Apalancamiento | 8 |
| 2.2.2. | Endeudamiento | 11 |
| 2.3. | Definición de términos básicos | 15 |
| 2.4. | Formulación de hipótesis..... | 17 |
| 2.4.1. | Hipótesis general | 17 |
| 2.4.2. | Hipótesis específicas | 17 |
| 2.5. | Identificación de variables..... | 17 |
| 2.6. | Definición operacional de variables e indicadores | 18 |

CAPÍTULO III.

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

| | | |
|--------|---|----|
| 3.1. | Tipo de investigación | 19 |
| 3.2. | Nivel de investigación | 19 |
| 3.3. | Métodos de investigación | 20 |
| 3.4. | Diseño de investigación..... | 20 |
| 3.5. | Población y muestra | 21 |
| 3.5.1. | Población | 21 |
| 3.5.2. | Muestra | 22 |
| 3.6. | Técnicas e instrumentos de recolección de datos | 24 |
| 3.7. | Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación..... | 24 |
| 3.8. | Técnicas de procesamiento y análisis de datos..... | 24 |
| 3.9. | Tratamiento estadístico..... | 26 |
| 3.10. | Orientación ética filosófica y epistémica | 26 |

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

| | | |
|------|--|----|
| 4.1. | Descripción del trabajo de campo | 27 |
|------|--|----|

| | | |
|--------|--|----|
| 4.2. | Presentación, análisis e interpretación de resultados..... | 28 |
| 4.3. | Prueba de hipótesis | 49 |
| 4.3.1. | Primera hipótesis | 49 |
| 4.3.2 | Segunda hipótesis | 51 |
| 4.3.3 | Tercera hipótesis..... | 53 |
| 4.4 | Discusión de resultados | 55 |

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

| | | |
|-----------------|--|----|
| Tabla 1 | Identificación de variables..... | 17 |
| Tabla 2 | Matriz de operacionalización de variables | 18 |
| Tabla 3 | Muestreo aleatorio estratificado | 23 |
| Tabla 4 | Matriz de consistencia en la construcción de instrumentos de investigación . | 24 |
| Tabla 5 | Cuestionario pregunta: 01 - V.I..... | 28 |
| Tabla 6 | Cuestionario pregunta: 02 - V.I..... | 29 |
| Tabla 7 | Cuestionario pregunta: 03 - V.I..... | 30 |
| Tabla 8 | Cuestionario pregunta: 04 - V.I..... | 31 |
| Tabla 9 | Cuestionario pregunta: 05 - V.I..... | 32 |
| Tabla 10 | Cuestionario pregunta: 06 - V.I..... | 33 |
| Tabla 11 | Cuestionario pregunta: 07 - V.I..... | 34 |
| Tabla 12 | Cuestionario pregunta: 08 - V.I..... | 35 |
| Tabla 13 | Cuestionario pregunta: 09 - V.I..... | 36 |
| Tabla 14 | Cuestionario pregunta: 10 -V.I..... | 37 |
| Tabla 15 | Cuestionario pregunta: 01 - V.D. | 38 |
| Tabla 16 | Cuestionario pregunta: 02 - V.D. | 39 |
| Tabla 17 | Cuestionario pregunta: 03 - V.D. | 40 |
| Tabla 18 | Cuestionario pregunta: 04 - V.D. | 41 |
| Tabla 19 | Cuestionario pregunta: 05 - V.D. | 42 |
| Tabla 20 | Cuestionario pregunta: 06 - V.D. | 43 |
| Tabla 21 | Cuestionario pregunta: 07 - V.D. | 44 |
| Tabla 22 | Cuestionario pregunta: 08 - V.D. | 45 |
| Tabla 23 | Cuestionario pregunta: 09 - V.D. | 46 |
| Tabla 24 | Cuestionario pregunta: 10 - V.D. | 47 |

| | |
|--|----|
| Tabla 25 Cuestionario pregunta: 11 - V.D. | 48 |
| Tabla 26 Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación de Pearson | 49 |
| Tabla 27 Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 1 | 49 |
| Tabla 28 Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson | 50 |
| Tabla 29 Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 1 | 50 |
| Tabla 30 Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación de Pearson | 51 |
| Tabla 31 Coeficiente de Correlación de Pearson, Hipótesis específico 2 | 52 |
| Tabla 32 Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson | 52 |
| Tabla 33 Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 2 | 52 |
| Tabla 34 Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación de Pearson | 54 |
| Tabla 35 Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 3 | 54 |
| Tabla 36 Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson | 54 |
| Tabla 37 Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 3 | 55 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|----|
| Gráfico 1 Apalancamiento..... | 8 |
| Gráfico 2 Cuestionario pregunta: 01 - V.I..... | 28 |
| Gráfico 3 Cuestionario pregunta: 02 - V.I..... | 29 |
| Gráfico 4 Cuestionario pregunta: 03 - V.I..... | 30 |
| Gráfico 5 Cuestionario pregunta: 04 - V.I..... | 31 |
| Gráfico 6 Cuestionario pregunta: 05 - V.I..... | 32 |
| Gráfico 7 Cuestionario pregunta: 06 - V.I..... | 33 |
| Gráfico 8 Cuestionario pregunta: 07 - V.I..... | 34 |
| Gráfico 9 Cuestionario pregunta: 08 - V.I..... | 35 |
| Gráfico 10 Cuestionario pregunta: 09 - V.I..... | 36 |
| Gráfico 11 Cuestionario pregunta: 10 - V.I..... | 37 |
| Gráfico 12 Cuestionario pregunta: 01 - V.D. | 38 |
| Gráfico 13 Cuestionario pregunta: 02 - V.D. | 39 |
| Gráfico 14 Cuestionario pregunta: 03 - V.D. | 40 |
| Gráfico 15 Cuestionario pregunta: 04 - V.D. | 41 |
| Gráfico 16 Cuestionario pregunta: 05 - V.D. | 42 |
| Gráfico 17 Cuestionario pregunta: 06 - V.D. | 43 |
| Gráfico 18 Cuestionario pregunta: 07 - V.D. | 44 |
| Gráfico 19 Cuestionario pregunta: 08 - V.D. | 45 |
| Gráfico 20 Cuestionario pregunta: 09 - V.D. | 46 |
| Gráfico 21 Cuestionario pregunta: 10 - V.D. | 47 |
| Gráfico 22 Cuestionario pregunta: 11 - V.D. | 48 |

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Identificación y determinación del problema

“En la actualidad, las cooperativas se enfrentan a retos singulares generados por la globalización, una poderosa fuerza que ha redefinido las dinámicas comerciales y sociales a nivel mundial; este contexto las ha obligado a replantear sus estrategias para interactuar con sus asociados, clientes y la comunidad en general, evolucionando desde enfoques tradicionales hacia modelos más tecnológicos e innovadores; este cambio busca no solo adaptarse a las nuevas exigencias del entorno, sino también promover la prosperidad, impulsar el desarrollo económico y contribuir al crecimiento sostenible en un ámbito cada vez más interconectado” (Comultrasan, 2024).

“Un desafío crítico que enfrentan las cooperativas en el entorno globalizado es la intensa competencia a nivel internacional, donde las grandes corporaciones multinacionales pueden poner en riesgo la estabilidad y sostenibilidad de las cooperativas locales; en este contexto, resulta fundamental preservar una identidad cooperativa sólida y resaltar los valores distintivos de la

cooperación, la solidaridad y el compromiso con la comunidad; estos principios no solo fortalecen su posicionamiento, sino que también se convierten en elementos clave para diferenciarse en un mercado global altamente competitivo y saturado” (Comultrasan, 2024).

“La revolución tecnológica, impulsada por la globalización, representa tanto una oportunidad como un desafío para las cooperativas; por un lado, brinda herramientas que permiten mejorar la eficiencia operativa, ampliar la visibilidad y competir en un mercado global; sin embargo, por otro lado, la implementación de estas tecnologías puede resultar costosa y demandar habilidades especializadas que no siempre están disponibles; para enfrentar este reto, las cooperativas deben adoptar una estrategia bien definida que equilibre la incorporación de innovaciones tecnológicas con la sostenibilidad financiera, garantizando que el progreso tecnológico no comprometa su estabilidad económica ni sus valores fundamentales” (Comultrasan, 2024).

“La globalización ha transformado profundamente las preferencias y expectativas de los consumidores, obligando a las cooperativas a ser ágiles y flexibles para adaptarse a estas demandas en constante evolución. Comprender las tendencias del mercado global y ajustar de manera estratégica sus productos y servicios es esencial para mantener su relevancia y competitividad. Este enfoque proactivo permite a las cooperativas no solo satisfacer las necesidades de los consumidores, sino también fortalecer su posicionamiento en un entorno dinámico y globalizado” (Comultrasan, 2024).

“Las cooperativas enfrentan una variedad de desafíos operativos que pueden limitar su eficacia y sostenibilidad; entre estos desafíos se encuentran la disminución de los ingresos, flujos de caja insuficientes y una oferta inadecuada

de suministros necesarios para sus actividades; además, deben lidiar con contratos comerciales cada vez más reducidos, baja participación de sus miembros y falta de confianza entre ellos, lo que afecta negativamente la cohesión y el desarrollo organizacional; otros problemas incluyen una coordinación deficiente, la falta de servicios básicos, la percepción de los miembros sobre el endeudamiento como un riesgo significativo y las altas tasas de interés que dificultan el acceso al crédito; también se observan limitaciones en el conocimiento de las reglas, beneficios y principios cooperativos, así como una comprensión insuficiente de las finanzas, lo que obstaculiza la toma de decisiones informadas y el crecimiento sostenible de las cooperativas” (SciSpace, 2024).

1.2. Delimitación de la investigación

Dimensión social. Veinticinco (25) trabajadores de dos (2) cooperativas comunales del distrito de Vicco.

Dimensión espacial. Distrito de Vicco, provincia y departamento de Pasco.

Dimensión temporal. Año 2023.

Dimensión conceptual. Variable independiente: Apalancamiento.
Variable dependiente: Nivel de endeudamiento.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema general

¿En qué medida el **apalancamiento** incidió en el **nivel de endeudamiento**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023?

1.3.2. Problemas específicos

¿En qué medida el **apalancamiento operativo** incidió en la obtención del **crédito bancario**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023?

¿En qué medida el **apalancamiento financiero** incidió en la suscripción del contrato de **arrendamiento financiero**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023?

¿En qué medida los **ratios de apalancamiento** incidió en los resultados de los **ratios de endeudamiento**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023?

1.4. Formulación de objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar en qué medida el **apalancamiento** incidió en el **nivel de endeudamiento**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023.

1.4.2. Objetivos específicos

Determinar en qué medida el **apalancamiento operativo** incidió en la obtención del **crédito bancario**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023.

Determinar en qué medida el **apalancamiento financiero** incidió en la suscripción del contrato de **arrendamiento financiero**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023.

Determinar en qué medida los **ratios de apalancamiento** incidió en los resultados de los **ratios de endeudamiento**, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023.

1.5. Justificación de la investigación

La presente investigación, busca mejorar la gestión del endeudamiento de las cooperativas comunales del distrito de Vicco, de la provincia y departamento de Pasco; mediante un eficaz apalancamiento.

Teóricamente, es necesario revisar a la teoría del leverage o apalancamiento financiero.

Metodológicamente, no existen suficientes metodologías para gestionar adecuadamente el endeudamiento.

Empíricamente, los resultados de la investigación van a contribuir en la gestión de las cooperativas comunales del distrito de Vicco.

1.6. Limitaciones de la investigación

“Las limitaciones en una investigación representan factores externos al control del equipo de investigadores que pueden convertirse en obstáculos durante el desarrollo del estudio; estas limitaciones, por su naturaleza, están fuera del alcance del control directo del investigador y tienen el potencial de afectar, de manera eventual, la calidad y los resultados del estudio; en otras palabras, un factor limitante es cualquier elemento que pueda influir en el rigor, la profundidad o la precisión del análisis, comprometiendo en cierta medida la calidad final de la investigación” (Moreno, 2013, p. 5).

No se advirtió ninguna limitación.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de estudio

Masgrau (2005), en el artículo científico *“El apalancamiento financiero: de cómo un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa”*, llega a la siguiente conclusión: “El uso del apalancamiento financiero resulta beneficioso para una organización cuando el nivel de deuda existente, o un incremento en esta, genera un aumento en la rentabilidad financiera; por el contrario, no es favorable si dicho endeudamiento no contribuye a mejorar dicha rentabilidad; en aquellos casos donde la utilización de la deuda no produce cambios en los índices de rentabilidad, se considera un factor neutral” (p. 90).

Mesa et al. (2021), en el artículo científico *“Análisis de la tendencia de los indicadores de endeudamiento y apalancamiento en el corto y largo plazo de las empresas de la zona Sabana Centro de Cundinamarca en el período 2016 al 2019”*, llega a la siguiente conclusión: “El apalancamiento financiero se considera favorable para una empresa cuando el nivel actual de deuda, o un aumento en

este, contribuye a incrementar la rentabilidad; en cambio, no resulta ventajoso si no genera dicha mejora y se clasifica como neutral cuando el endeudamiento no tiene impacto sobre la rentabilidad; no obstante, es fundamental gestionar adecuadamente el riesgo inherente a cualquier nivel de endeudamiento, ya que un control deficiente podría derivar en la incapacidad futura de cumplir con las obligaciones de reembolso de las deudas adquiridas” (p. 47).

Vallina (2015), en el estudio titulado “Análisis del efecto del apalancamiento financiero”, habiendo llegado a las siguientes conclusiones: “El apalancamiento financiero, un concepto crucial en el entorno empresarial, se fundamenta en la influencia que el endeudamiento ejerce simultáneamente sobre la solvencia y la rentabilidad de una empresa; este mecanismo destaca por su capacidad de impactar tanto la estabilidad financiera como la eficiencia en la generación de beneficios” (p. 36).

Vigo & Salazar (2021), realizaron un estudio titulado “Análisis de las opciones de endeudamiento para obtener apalancamiento financiero en las empresas de transporte de la ciudad de Cajamarca para el período 2019”, habiendo llegado a las siguientes conclusiones: “La alternativa más favorable de financiamiento para lograr apalancamiento financiero en las empresas de transporte de la ciudad de Cajamarca es el arrendamiento financiero; esta modalidad destaca por ofrecer una tasa de interés anual más baja en comparación con otras opciones; asimismo, incluye la ventaja de una cláusula de opción de compra, que permite a la empresa adquirir el bien arrendado al finalizar el contrato a un costo accesible, optimizando su inversión” (p. 39).

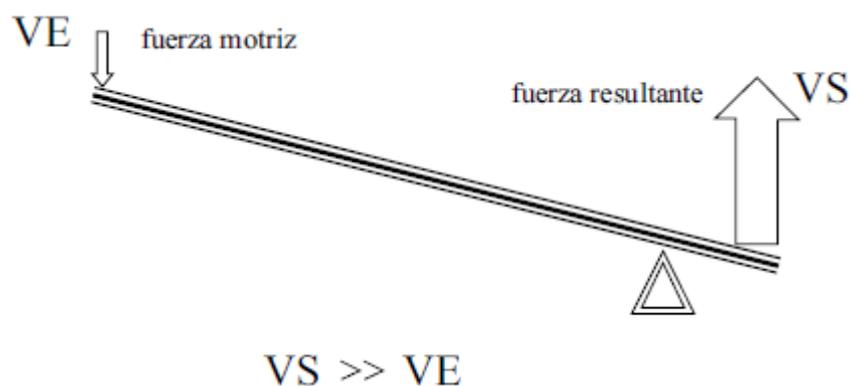
2.2. Bases teóricas – científicas

2.2.1. Apalancamiento

“El concepto de apalancamiento se refiere al efecto multiplicador que una variable, conocida como variable de entrada (VE) o motora, ejerce sobre otra variable vinculada, denominada variable de salida (VS) o resultante; este término se inspira en la noción física de la palanca, donde una fuerza aplicada (motriz) se amplifica mediante el uso de un punto de apoyo, generando una fuerza resultante significativamente mayor; de manera similar, el apalancamiento en este contexto implica una relación de potenciación entre estas variables, optimizando resultados” (Buenaventura, 2002, p. 71).

Gráfico 1

Apalancamiento



Nota: (Buenaventura, 2002, p. 71).

“El apalancamiento operativo de una empresa se refiere al peso que tienen los costos fijos dentro de los costos totales; una mayor proporción de costos fijos implica un apalancamiento operativo más elevado; esto significa que las utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) serán más sensibles a las variaciones en el volumen de ventas; a medida que aumenta esta sensibilidad, también lo hace la volatilidad de los resultados, lo que conlleva un mayor nivel

de riesgo; en consecuencia, a un mayor apalancamiento operativo le corresponde un beta más alto, reflejando esta mayor exposición al riesgo” (Tong, 2018, p. 438).

“Cuando una empresa con alta dependencia de los ciclos económicos incorpora tecnología que incrementa su apalancamiento operativo, la variabilidad de sus resultados financieros se intensifica aún más; esto se traduce en un incremento del riesgo asociado y, en consecuencia, en un beta más elevado. Por este motivo, se afirma que el apalancamiento operativo amplifica el impacto de la ciclicidad en el beta; en resumen, el riesgo de una empresa, reflejado en su beta, será mayor cuanto más cíclicos sean sus ingresos y mayor sea su nivel de apalancamiento operativo” (Tong, 2018, p. 438).

“El riesgo financiero asociado al apalancamiento financiero surge cuando una empresa utiliza deuda para cubrir sus necesidades de liquidez; a medida que aumenta la proporción de deuda en su estructura de capital, el apalancamiento financiero también se incrementa, lo que eleva el riesgo de incumplir con las obligaciones de pago de intereses y el reembolso del capital prestado; este riesgo creciente puede afectar la estabilidad financiera de la empresa, especialmente si no genera ingresos suficientes para cubrir estos compromisos” (Tong, 2018, p. 440).

“El incremento del riesgo para los accionistas no se debe únicamente al potencial incumplimiento de las obligaciones de la deuda, sino también a la mayor fluctuación en los flujos de caja disponibles para ellos cuando las ventas de la empresa varían, especialmente debido a ciclos económicos; esto ocurre porque los intereses de la deuda representan un costo fijo que no está vinculado al nivel de ventas: independientemente de si las ventas son altas o bajas, los pagos

de intereses permanecen constantes; este factor amplifica la volatilidad de los retornos para los accionistas a medida que aumenta el apalancamiento financiero” (Tong, 2018, p. 440)

” El pago de intereses está determinado por la tasa de interés y el monto del préstamo, factores que no están relacionados con las ventas de la empresa; en períodos de bajas ventas, las utilidades antes de intereses e impuestos (UAI), aunque sean positivas, podrían no ser suficientes para cubrir los intereses adeudados, lo que llevaría a la empresa a registrar pérdidas; en contraste, una empresa que no tiene deuda no enfrenta este tipo de presión financiera, ya que no debe destinar una parte fija de sus ingresos al pago de intereses, lo que le permitiría conservar utilidades en las mismas circunstancias” (Tong, 2018, p. 440).

“El beta, como medida del riesgo, refleja la sensibilidad del rendimiento de una acción frente a las fluctuaciones del mercado; en empresas con apalancamiento financiero, el riesgo asociado a las acciones es mayor debido a la volatilidad añadida por el endeudamiento; por lo tanto, el beta del capital contable o de las acciones aumenta a medida que el apalancamiento financiero crece; imaginemos el caso de un individuo que posee tanto la totalidad de la deuda como todas las acciones de una empresa; en esta situación, esa persona tendría el control completo sobre todos los activos de la compañía; sin embargo, al separar la deuda de las acciones, el riesgo se distribuye de manera diferente: el riesgo del capital (representado por el beta de las acciones) será mayor debido al efecto amplificador del apalancamiento financiero sobre la volatilidad de los retornos atribuibles a los accionistas” (Tong, 2018, p. 440).

2.2.2. Endeudamiento

“El dinero funciona como un catalizador de cambio social, alterando y redefiniendo las dinámicas de las relaciones humanas; por su parte, el crédito actúa de manera más sutil, introduciendo transformaciones tanto en el mercado como en la vida diaria de las personas; aunque parecen conceptos distintos, no existe una frontera clara entre el dinero y el crédito, ya que ambos cumplen la función de facilitar el intercambio; sin embargo, plantean desafíos relacionados con la confianza, cada uno desde perspectivas y mecanismos únicos” (Carruther, 2005, como se citó en Peñaloza et al., 2019, p. 11).

“Existe una relación paralela entre la moneda y el crédito; la moneda está intrínsecamente ligada al papel del gobierno, que actúa como la autoridad responsable de regular su emisión y uso, asegurando su aceptación como medio de intercambio con validez legal; incluso cuando entidades privadas, como los bancos, participan en la creación y distribución de dinero, el sistema monetario permanece bajo supervisión estatal; por otro lado, el crédito tiene una conexión menos directa con el gobierno, ya que su operación depende principalmente de actores privados; sin embargo, las finanzas públicas han desempeñado un papel clave en el desarrollo de instrumentos e instituciones crediticias, evidenciando la influencia del Estado como impulsor en la evolución del sistema de crédito” (Carruthers, 2005, como se citó en Peñaloza et al., 2019, p. 11).

“Otro paralelismo importante entre el dinero y el crédito radica en el papel fundamental de la confianza, ya que ambos generan desafíos significativos en este aspecto; la confianza no es una actitud universal ni una cualidad fija, sino que depende del contexto y las circunstancias específicas; en el caso del crédito, los acreedores no están solos al enfrentar los riesgos asociados con la confianza; una

red de instituciones formales, como bancos, aseguradoras y reguladores, actúa como intermediaria, mitigando las complejidades inherentes al crédito; estas instituciones no solo facilitan el acceso al crédito, sino que también reducen la vulnerabilidad de las partes involucradas, fortaleciendo la estabilidad y la seguridad en las transacciones” (Carruther, 2005 como se citó en Peñaloza et al., 2019, p. 11)-

“El crédito, aunque históricamente estudiado principalmente desde la economía, ha vuelto a ocupar un lugar central en el debate tras la reciente crisis económica; este contexto ha llevado a que la problemática del crédito y el endeudamiento despierte el interés de la sociología, abriendo nuevas perspectivas y líneas de investigación que buscan comprender su impacto desde una dimensión social más amplia” (Peñaloza et al., 2019, p. 11).

“El estudio del acceso desigual al crédito es fundamental para comprender cómo el endeudamiento se entrelaza con los patrones estructurales de desigualdad social; este análisis permite revelar las dinámicas que perpetúan o amplían las brechas existentes entre diferentes grupos sociales; asimismo, resulta indispensable investigar la creciente inclinación de los consumidores hacia el endeudamiento, un fenómeno que se inscribe dentro del marco de la "financiarización"; este término abarca no solo la proliferación, sino también la integración de nuevas prácticas y productos financieros en la rutina diaria de los hogares e individuos, cambiando profundamente las relaciones económicas y sociales; en esta misma línea, se destacan investigaciones que examinan las nuevas formas de acceso al financiamiento, así como los valores, creencias y comportamientos derivados de una cultura financiera en constante evolución, que

redefine las interacciones entre los individuos y el sistema financiero” (Peñaloza et al., 2019, p. 12).

“El acceso desigual al endeudamiento se origina en una distribución asimétrica del poder y de los recursos dentro de una estructura social específica; este fenómeno refleja cómo las capacidades financieras y las oportunidades de endeudamiento están determinadas por la posición que los individuos ocupan en el entramado social; Herranz y Del Oro (2013) introducen el concepto de una “estructura social del endeudamiento,” donde acreedores y deudores desempeñan roles claramente definidos, regulados por las normas sociales que cada sociedad establece; esta dinámica resalta cómo las relaciones de poder y los sistemas normativos moldean las oportunidades y limitaciones asociadas al acceso al crédito” (Peñaloza et al., 2019, p. 12).

“El contexto cultural en el que se enmarca la estructura social del endeudamiento juega un papel crucial en la expansión o limitación del acceso al crédito para distintos grupos sociales; en los países desarrollados, la participación en el mercado crediticio se extiende a una amplia proporción de la población, impulsada por una estructura financiera formal y accesible; sin embargo, en los países menos desarrollados, como señalan Herranz y Del Oro (2013), el endeudamiento financiero tiene un peso significativamente menor; esto se debe a la prevalencia de instituciones informales de préstamo, que reemplazan en gran medida a las estructuras crediticias formales, restringiendo así el alcance y la penetración del mercado crediticio tradicional en estos contextos” (Peñaloza et al., 2019, p. 12,13).

“Tokunaga (1993) y Livingstone y Lunt (1992), el endeudamiento puede interpretarse como el resultado de una acción no intencional que conduce al

acúmulo de deudas, donde no existe una intención deliberada por parte del individuo de incurrir en dicha situación; este enfoque destaca cómo factores externos o condiciones estructurales pueden empujar a las personas hacia el endeudamiento, más allá de sus decisiones conscientes o planificadas” (Peñaloza et al., 2019, p. 130).

“Por otro lado, algunos autores plantean que el endeudamiento no debe entenderse como el resultado de decisiones equivocadas, sino como una consecuencia de elecciones deliberadas entre ahorrar o disfrutar de bienes o servicios en el presente; en este enfoque, el endeudamiento se percibe como una acción consciente, en la que el individuo acepta asumir el riesgo asociado a estar endeudado, priorizando el consumo inmediato sobre la acumulación de recursos futuros” (Bruski y Magalhaes, 2006, Harrison, Agnew Serido, 2015, como se citó en Peñaloza et al., 2019, p. 130).

“Según Joo y Grable, 2004; Beal y Delpachitra, 2003; Mansfield y Pinto, 2008; Dwyer, Mccloud y Hodson, 2011, diversos autores señalan que, históricamente, los factores financieros han sido considerados como los principales predictores del endeudamiento; estudios centrados en las razones puramente económicas vinculan la acumulación de deudas a restricciones de carácter monetario, como la insuficiencia de ingresos debido a salarios bajos, las elevadas tasas de interés y las dificultades para acceder al crédito formal; estos elementos destacan cómo las limitaciones financieras estructurales pueden empujar a las personas hacia el endeudamiento, a menudo como una estrategia para cubrir necesidades básicas o enfrentar imprevistos” (Peñaloza et al., 2019, p. 130).

2.3. Definición de términos básicos

Apalancamiento. “Se trata de emplear herramientas como créditos, costos fijos u otros mecanismos en el proceso de inversión que permitan amplificar el rendimiento final de dicha inversión, ya sea incrementando sus ganancias en caso de resultados positivos o amplificando las pérdidas si el desempeño es negativo; este enfoque busca potenciar los efectos financieros de la inversión mediante el uso estratégico de recursos externos o apalancamiento” (Arias, 2015).

Apalancamiento operativo. “Se refiere al empleo de costos fijos como una estrategia para incrementar la rentabilidad por unidad vendida; este enfoque se basa en la proporción entre los costos fijos y los costos variables que una empresa utiliza en la producción de bienes; al aumentar la participación de los costos fijos en la estructura de costos, la empresa busca maximizar los beneficios por unidad adicional vendida, siempre que las ventas superen el punto de equilibrio, aprovechando así el efecto del apalancamiento operativo” (Arias, 2015).

Apalancamiento financiero. “Implica recurrir a deuda para incrementar los recursos disponibles para una inversión, maximizando el capital invertido mediante el uso de financiamiento externo; este concepto se relaciona con la proporción entre el capital propio y el crédito empleado en una operación financiera; a través de esta estrategia, se busca aumentar los posibles rendimientos de la inversión, aunque también se asume un mayor riesgo debido a las obligaciones asociadas al endeudamiento” (Arias, 2015).

Arrendamiento financiero. “El arrendamiento financiero es un acuerdo contractual mediante el cual el propietario de un activo, denominado arrendador,

otorga a otra parte, conocida como arrendatario, el derecho exclusivo de uso del bien durante un período determinado; a cambio, el arrendatario se compromete a realizar pagos periódicos, comúnmente denominados rentas, que representan la contraprestación por el uso del activo durante el tiempo estipulado en el contrato” (Van Horne & Wachowicz, 2010, p. 559).

Crédito bancario. “Es una suma de dinero que una entidad financiera ofrece al solicitante bajo el acuerdo de reembolsarla en el futuro de manera gradual; este reembolso incluye no solo el monto utilizado, sino también los intereses y otros gastos asociados que se generan como contraprestación por el acceso y uso de los fondos prestados” (BBVA, 2024).

Ratio de apalancamiento. “Es un indicador utilizado por los inversores para evaluar el nivel de apalancamiento financiero de una empresa; en este contexto, el apalancamiento se refiere a la proporción entre los recursos obtenidos mediante deuda o préstamos de los acreedores y los recursos provenientes del capital propio; esta medida permite analizar hasta qué punto la empresa depende de financiamiento externo en relación con sus propios fondos, ofreciendo una perspectiva sobre su estructura de capital y nivel de riesgo financiero” (ig.com, 2023).

Ratio de endeudamiento. “El ratio de endeudamiento mide la relación entre la financiación externa y el patrimonio propio de una empresa; en términos simples, es un indicador expresado como un porcentaje que refleja la proporción de la deuda total de la empresa en comparación con sus recursos propios; este cociente es esencial para evaluar el nivel de dependencia financiera de la empresa respecto a terceros y su capacidad para afrontar compromisos financieros con base en su estructura de capital” (BBVA, 2023).

2.4. Formulación de hipótesis

2.4.1. Hipótesis general

El apalancamiento incidió significativamente en el nivel de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

2.4.2. Hipótesis específicas

El apalancamiento operativo incidió significativamente en la obtención del crédito bancario, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

El apalancamiento financiero incidió significativamente en la suscripción del contrato de arrendamiento financiero, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

Los ratios de apalancamiento incidió significativamente en los resultados de los ratios de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

2.5. Identificación de variables

Tabla 1

Identificación de variables

| Tipo de variables | Variables (Rxy) |
|---------------------------------|-------------------------|
| Variable independiente (causa): | Apalancamiento. |
| Variable dependiente (efecto): | Nivel de endeudamiento. |

2.6. Definición operacional de variables e indicadores

Tabla 2

Matriz de operacionalización de variables

| Variables | Definición operacional | Dimensiones | Indicadores | Instrumento | Ítems |
|--|---|--------------------------------------|---|---------------------|----------------------------|
| X: Apalancamiento. (Variable independiente) | “El apalancamiento financiero se refiere a la estrategia de incrementar tanto el riesgo como el rendimiento esperado de una empresa mediante el uso de financiamiento con costos fijos, como la deuda y las acciones preferentes; a medida que una empresa aumenta la proporción de financiamiento basado en costos fijos, también incrementa su exposición al riesgo financiero, ya que debe cumplir con obligaciones constantes independientemente de su desempeño operativo; sin embargo, esta estrategia también puede potenciar los rendimientos esperados, dado que los recursos adicionales permiten aprovechar oportunidades de inversión más significativas” (Gitman & Zutter, 2012, p. 70). | X1 Apalancamiento operativo. | <ul style="list-style-type: none"> Costo operativo fijo. Costo operativo variable. Margen de ventas. | Cuestionario | 1 |
| | | X2 Apalancamiento financiero. | <ul style="list-style-type: none"> Costo financiero fijo. Costo financiero variable. Margen de ventas. | | 2 3 4 5 6 |
| | | X3 Ratios de apalancamiento. | <ul style="list-style-type: none"> Ratio de rentabilidad económica (ROI). Ratio del rendimiento sobre el capital propio (ROE). Ratio de retorno de activos (ROA). Apalancamiento a corto plazo. | | 7 8 9 10 |
| Y: Nivel de endeudamiento. (Variable dependiente) | “El endeudamiento de una empresa refleja la cantidad de recursos financieros provenientes de terceros que se emplean para generar utilidades; los analistas financieros suelen centrar su atención en las deudas a largo plazo, ya que estas representan compromisos significativos que obligan a la empresa a mantener un flujo de pagos contractuales durante un periodo prolongado; a medida que aumenta el nivel de endeudamiento, también crece el riesgo de incumplimiento de estas obligaciones, lo que podría comprometer la estabilidad financiera de la empresa y su capacidad para cumplir con sus pasivos” (Gitman & Zutter, 2012, p. 70). | Y1 Crédito bancario. | <ul style="list-style-type: none"> Tasa de interés del crédito bancario. Requisitos para obtener el crédito bancario. Plazo del crédito bancario. | Cuestionario | 01 02 03 |
| | | Y1 Arrendamiento financiero. | <ul style="list-style-type: none"> Tasa de interés del arrendamiento financiero. Requisitos para el arrendamiento financiero. Duración del arrendamiento financiero. | | 04 05 06 |
| | | Y1 Ratios de endeudamiento. | <ul style="list-style-type: none"> Ratio de endeudamiento. Ratio de la deuda a largo plazo. Ratio de retorno sobre la inversión (ROI). Tasa interna de retorno (TIR) de la inversión. Valor actual neto (VAN) de la inversión. | | 07 08 09 10 11 |

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de investigación

Es una investigación **aplicada**.

“Un campo de la ciencia aplicada se centra en investigar problemas con un objetivo práctico, orientado a mejorar el bienestar humano. Muchas de las ciencias que estudian la realidad y los fenómenos con este fin dan lugar al desarrollo de nuevas tecnologías” (Sánchez et al., 2018, p. 28).

“La investigación aplicada es práctica porque sus resultados se utilizan de inmediato para resolver problemas reales; normalmente, identifica un problema, buscando solucionar de la mejor forma; las investigaciones en las empresas generalmente son de tipo aplicada, tiene como objetivo abordar un desafío específico en el funcionamiento diario de organizaciones” (Vara, 2015, p. 235).

3.2. Nivel de investigación

Es del nivel **correlacional**.

“Los objetivos son entender la conexión o el grado de vínculo con más de variables, categorías, conceptualizaciones de determinado tema” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 109).

Investigación correlacional, “Los estudios no muestran una relación de causalidad y su efecto; simplemente revelan una relación de probabilidad entre sucesos” (Supo, 2012, p. 5).

3.3. Métodos de investigación

El método de investigación es **no experimental cuantitativa**.

“Se caracteriza por el hecho de que no se manipulan intencionalmente las variables; en este tipo de estudios, lo que se hace es ver y cuantificar los acontecimientos y las variables de la forma que ocurren en el ambiente sin interferir ni buscar influir, las cosas se desarrollan de manera natural; el objetivo es analizar las variables sin haberlas modificado previamente” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 174).

“El término "cuantitativo" se origina del latín "quantitas" y se relaciona con los cálculos realizados con números y las matemáticas, implican una serie de procedimientos organizados con un conjunto de técnicas sistemáticas que se presentan como procedimientos estructurados y ordenados secuencialmente; en la actualidad, estas metodologías se utilizan para comprobar y validar ciertas hipótesis específicas de manera lógica y precisa ” (Niglas 2010, citado en Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 5,6).

3.4. Diseño de investigación

“Es una estrategia planificada para recopilar informaciones necesarias en un estudio, fin de resolver de manera satisfactoria los problemas planteados” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 150).

“Diversos expertos han utilizado diferentes enfoques para categorizar o clasificar una investigación no experimental; una forma comúnmente aceptada de categorizarla se basa según el tiempo o la cantidad de momentos en los que se recopilan la información; en este contexto, el diseño transversal se refiere a la recopilación de datos en un único momento del tiempo, mientras que el diseño longitudinal abarca la recolección de información en varios puntos temporales distintos” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 176).

“Un diseño transversal pueden ser clasificados en exploratorios, descriptivos o explicativos” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 177)”.

“El diseño transversal es sumamente útil a fin de determinar conexiones con diferentes dimensiones, indicadores o variables, en determinado tiempo. Algunas veces, estas conexiones son simplemente relacionales, mientras que en otros casos implican una relación de causa y efecto” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 178).

Se utilizó un diseño **transeccional: correlacional**; se muestra a continuación:

X₁ ————— **Y₁**

X₂ ————— **Y₂**

X₃ ————— **Y₃**

X: Variable independiente (causa)

Y: Variable dependiente (efecto)

3.5. Población y muestra

3.5.1. Población

“Una población o universo es el total de sus componentes, como personas, objetos, datos, eventos que se van a estudiar o analizar” (Vara, 2015, p. 261).

“El término universo es referido al total de sus componentes, personas y unidades con aspectos comunes, las cuales pueden ser observadas, medidas o analizadas, y que conforman el objeto de estudio de cualquier investigación” (Gamarra et al., 2015, p. 136).

“La población está constituido por veintiseis (26) trabajadores de dos (2) cooperativas comunales del distrito de Vicco, jurisdicción de la provincia y departamento de Pasco, que laboran en oficinas relacionados con la elaboración de información financiera” (Ministerio de la Producción, 2024).

3.5.2. Muestra

“Una muestra es un segmento del universo seleccionado de manera lógica y sistemática, permite representar las características del grupo completo en un estudio; esta selección busca garantizar que los datos obtenidos sean válidos y confiables para inferir conclusiones aplicables al conjunto general” (Vara, 2015, p. 261).

“Una muestra para el proceso cuantitativo es una parte más pequeña de la población que se está estudiando, de la cual se recopilarán datos; esta muestra debe estar bien definida y delimitada de antemano, y también deberá representar a la población o universo” (Hernández et al., 2014, p. 173).

“A fin de establecer una muestra representativa del estudio, aplicamos las fórmulas para poblaciones finitas (Vara, 2015, p.269):

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

Dónde:

n= Tamaño de muestra

Z= Margen de confiabilidad (95% de confiabilidad, Z = 1.96).

p= Proporción de éxito (50% = 0.5)

E= Máximo error permisible = 0.05 (5%)

N= Tamaño de la población.

En la muestra obtenida, utilizando un nivel de confianza del 95% y un error de estimación del 5% se obtuvo veinticinco (**25**) trabajadores de dos (2) cooperativas comunales del distrito de Vicco.

Tabla 3

Muestreo aleatorio estratificado

MUESTREO ALEATORIO ESTRATIFICADO CON AFIJACIÓN PROPORCIONAL

| | | Tamaño de la población | 26 | | |
|----------------|-------------|--|------------------------------|----------------|---------------------|
| | | Tamaño de la muestra | 25 (Obtenida con la fórmula) | | |
| | | Número de estratos considerados | 2 | | |
| | | A fijación simple: elegir de cada estrato | 12.5 sujetos | | |
| Número estrato | RUC | Identificación de estratos | Nº Sujetos en el estrato | Proporción | Muestra del estrato |
| 1 | 20129772043 | COOPERATIVA COMUNAL VICCO LTDA. | 12 | 46.15% | 12 |
| 2 | 20129772558 | COOPERATIVA COMUNAL COCHAMARCA LTDA. N° 19 | 14 | 53.85% | 13 |
| Total | | | 26 | 100.00% | 25 |

NOTA: Elaboración propia con datos de PRODUCE.

“En el estudio, se empleó un método de selección aleatoria simple donde sus partes, individuos o segmentos son seleccionados al azar de un universo” (Bernal, 2010, p. 164).

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

“El análisis de datos es una herramienta valiosa para obtener información científica. Luego de ordenar los datos, se pueden analizar de manera cuantitativa o cualitativa, según su naturaleza; determinado la muestra del estudio, utilizando estadísticos para una población finita” (Vara, 2015, p. 459).

Tabla 4

Matriz de consistencia en la construcción de instrumentos de investigación

| N | Técnicas | Instrumento | Informantes | Aspectos para informar |
|----------|-----------------|--------------------|--|-------------------------------|
| 01 | Encuesta | Cuestionario | <ul style="list-style-type: none">• Veinticinco (25) trabajadores de dos (2) cooperativas comunales del distrito de Vicco. | Variables de estudio. |

3.7. Selección, validación y confiabilidad de los instrumentos de investigación

Realizando una probabilidad sobre la confiabilidad de Alfa Cronbach utilizando el estadístico SPSS, se obtuvo un 92.9% de confiabilidad:

“El coeficiente alfa de Cronbach como medida estadística es utilizado a fin de medir su validez interna y su fiabilidad del instrumento con múltiples elementos; este valor oscila entre -1 y 1, y se emplea comúnmente en instrumentos con opciones de respuesta que no son dicotómicas, teniendo varias opciones posibles” (Sánchez et al., 2018, p. 16).

3.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

“Recopilamos y analizamos la información recogida con el cuestionario, utilizando los programas SPSS y Excel; para analizar la información, empleamos Correlación de Pearson y Regresión Lineal” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 345-349).

Estrategias o procedimientos de contrastación de hipótesis.

“En investigaciones cuantitativas mediante enfoques transversales y correlacionales, el Coeficiente de correlación de Pearson resulta adecuado para analizar la relación de dimensiones, en escala de intervalo o razón; no obstante, este método solo revela una asociación entre ellas, sin ofrecer evidencia de causalidad; por lo tanto, para un análisis buscando descubrir su efecto de una variable respecto a otra, una regresión lineal es más adecuada; este modelo estadístico se utiliza cuando se postulan hipótesis causales y permite estimar cómo una variable independiente influye en una variable dependiente; además, la regresión está vinculada al coeficiente r de Pearson, ya que ambos procedimientos se aplican cuando las variables están en una escala de intervalo o razón, pero la regresión va más allá, permitiendo hacer inferencias sobre la causalidad entre las variables” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 345-349).

“Los procedimientos para validar una hipótesis implica los siguientes pasos: plantear la hipótesis nula (H_0), plantear la hipótesis de investigación (H_i), establecer un nivel de significancia (generalmente 95% de confianza, $p=0.05$), llevar a cabo la prueba estadística de correlación de Pearson, realizar la prueba de regresión lineal y, finalmente, analizar los resultados obtenidos” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 345-349).

“Para tomar decisiones utilizando las estadísticas de Correlación de Pearson y Regresión lineal, se tiene en cuenta lo siguiente: El coeficiente de correlación de Pearson puede ir de -1.00 a +1.00; donde -1.00 indica una correlación negativa perfecta (a mayor valor de X, menor valor de Y, o viceversa); +1.00 indica una correlación positiva perfecta (a mayor valor de X, mayor valor de Y, o viceversa); el signo del coeficiente indica la dirección de la

correlación (positiva o negativa); y el valor numérico representa la magnitud de la correlación” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 346).

“Si el valor de P es menor a 0.05, el coeficiente se considera significativo a un nivel de 0.05 (95% de confianza en que la correlación es verdadera y 5% de probabilidad de error); si el valor de P es menor a 0.05, se confirma la hipótesis alternativa (hipótesis de estudio) porque hay significancia; si el valor de P es mayor a 0.05, se rechaza la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula.” (Hernández-Sampiere & Mendoza, 2018, p. 341).

3.9. Tratamiento estadístico

“Para un estudio de correlación, las técnicas estadísticas relevantes son: Coeficiente de Correlación de Pearson y la Regresión Lineal, aplicadas mediante el software SPSS. Hay diversos métodos estadísticos disponibles, y la selección del más apropiado depende de cuatro criterios: la finalidad del análisis (descriptiva, de correlación, causal, predictiva, etc.), la cantidad de variables a estudiar (univariada, bivariada o multivariada), el tipo de escala de medición de las variables (nominal, ordinal, de intervalo o de razón), y el objetivo específico del análisis (describir variables, comparar grupos, correlacionar variables, analizar relaciones causales, evaluar fiabilidad y validez)” (Vara, 2015, p. 474,475).

3.10. Orientación ética filosófica y epistémica

Se reconoció los trabajos originales de las fuentes consultadas, siguiendo los lineamientos de citación y referencias de las Normas APA (Asociación Estadounidense de Psicología), “La ética es fundamental para los investigadores y debe respetarse mediante los estilos estandarizados de citar y hacer referencias” (Salazar et al., 2018).

CAPITULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Descripción del trabajo de campo

- **Recojo de información.** Se aplicó un cuestionario estructurado a 25 servidores de dos cooperativas comunales del distrito de Vicco.
- **Organización de datos.** Las respuestas se trasladaron al Excel, donde se resumieron por dimensiones y se generaron cuadros estadísticos básicos.
- **Análisis estadístico.** Los datos procesados en Excel se exportaron al estadístico SPSS, donde se realizaron el análisis con el coeficiente de Correlación de Pearson y Regresión Lineal, respectivamente para validar las hipótesis.
- **Interpretación.** Los resultados se presentan en tablas y gráficos, permitiendo interpretar las relaciones entre las variables estudiadas.

“En los trabajos de campo, los autores se trasladan entorno específico donde se encuentra la información a recolectar su análisis académico; esta metodología implica recolectar las informaciones, realizar observaciones directas

y analizar a fondo el contexto, lo que facilita la formulación y validación de hipótesis relacionadas con el fenómeno investigado” (Godoy, 2022).

4.2. Presentación, análisis e interpretación de resultados

| APALANCAMIENTO – VI |
|--------------------------|
| APALANCAMIENTO OPERATIVO |

Gráfico 2

Cuestionario pregunta: 01 - V.I.

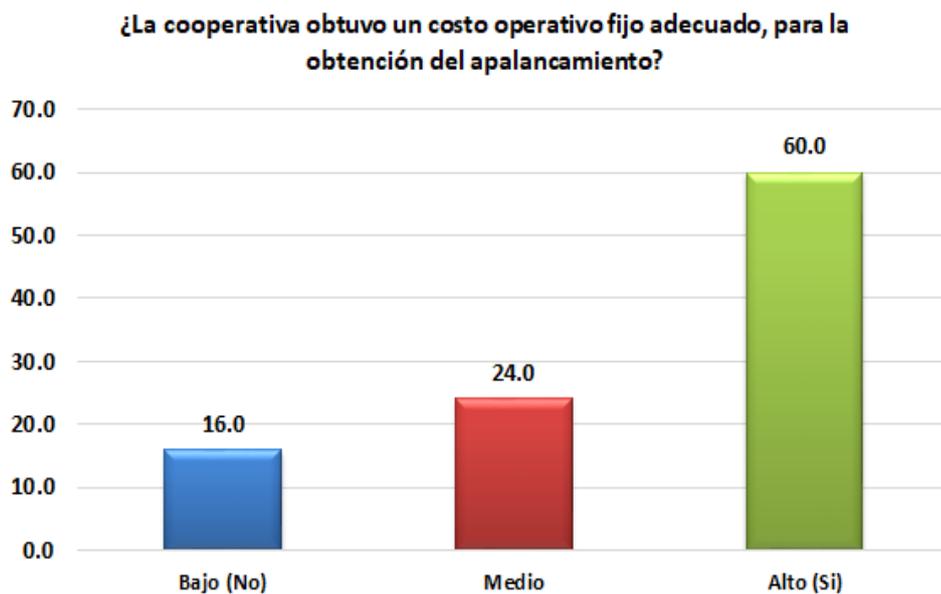


Tabla 5

Cuestionario pregunta: 01 - V.I.

| 1 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 4 | 16.0 |
| Medio | 6 | 24.0 |
| Alto (Si) | 15 | 60.0 |
| Total | 25 | 100 |

Con respecto a la interrogante, el gráfico muestra que el 60.0 % de los entrevistados afirman que la cooperativa obtuvo un costo operativo fijo adecuado, para la obtención del apalancamiento; un 24.0% contemplan en forma mediana y un 16.0 % estiman que no.

APALANCAMIENTO – VI

APALANCAMIENTO OPERATIVO

Gráfico 3

Cuestionario pregunta: 02 - V.I.

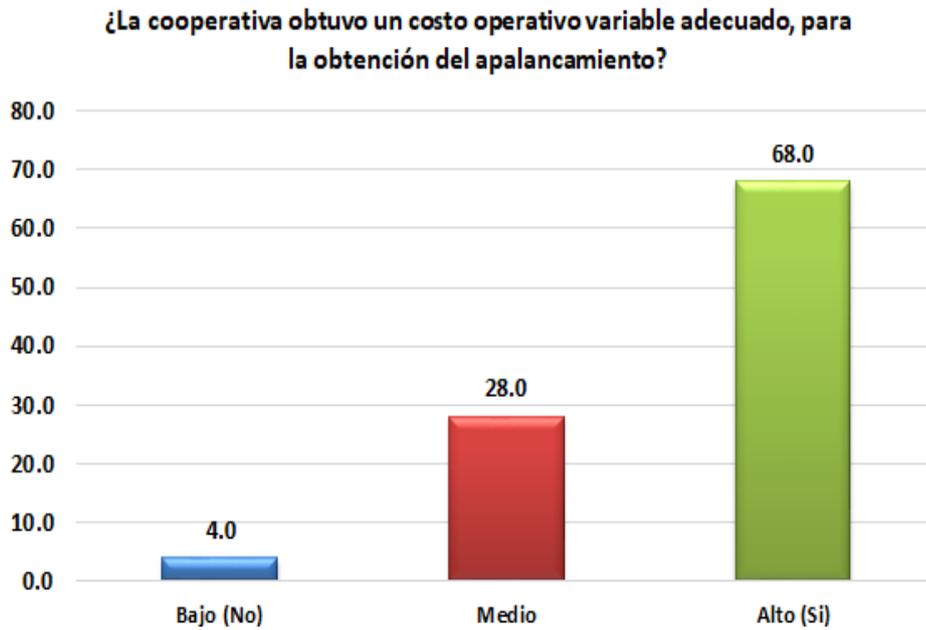


Tabla 6

Cuestionario pregunta: 02 - V.I.

| 2 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 1 | 4.0 |
| Medio | 7 | 28.0 |
| Alto (Si) | 17 | 68.0 |
| Total | 25 | 100 |

El gráfico muestra que el 68.0 % de los entrevistados aseveran que la cooperativa obtuvo un costo operativo variable adecuado, para la obtención del apalancamiento; un 28.0 % contemplan en forma mediana y un 4.0 % estiman que no.

APALANCAMIENTO – VI

APALANCAMIENTO OPERATIVO

Gráfico 4

Cuestionario pregunta: 03 - V.I.

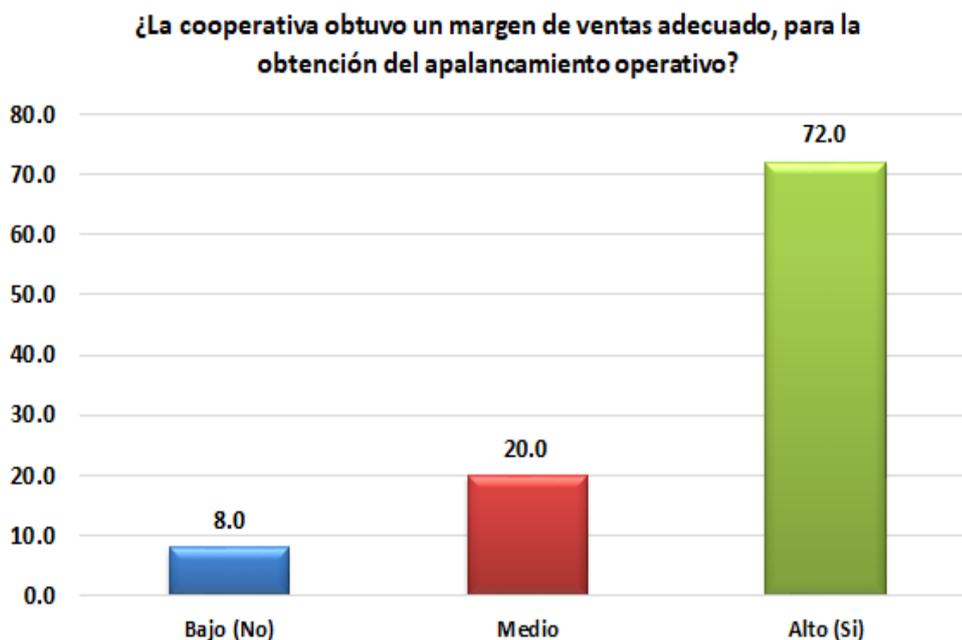


Tabla 7

Cuestionario pregunta: 03 - V.I.

| 3 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 2 | 8.0 |
| Medio | 5 | 20.0 |
| Alto (Si) | 18 | 72.0 |
| Total | 25 | 100 |

Los resultados de la muestra aseveran que el 72.0% de los entrevistados afirman que la cooperativa obtuvo un margen de ventas adecuado, para la obtención del apalancamiento operativo; un 20.0 % contemplan en forma mediana y un 8.0 % estiman que no.

APALANCAMIENTO – VI

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Gráfico 5

Cuestionario pregunta: 04 - V.I.

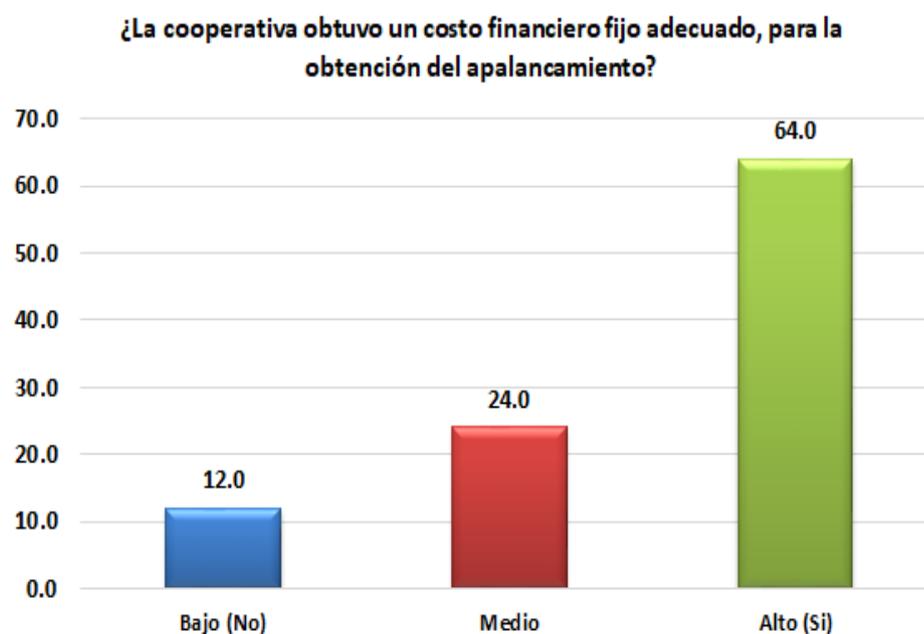


Tabla 8

Cuestionario pregunta: 04 - V.I.

| 4 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 3 | 12.0 |
| Medio | 6 | 24.0 |
| Alto (Si) | 16 | 64.0 |
| Total | 25 | 100 |

La estadística muestra que el 64.0 % de los entrevistados afirman que la cooperativa obtuvo un costo financiero fijo adecuado, para la obtención del apalancamiento; un 24.0 % contemplan en forma mediana y un 12.0 % estiman que no.

APALANCAMIENTO – VI

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Gráfico 6

Cuestionario pregunta: 05 - V.I.

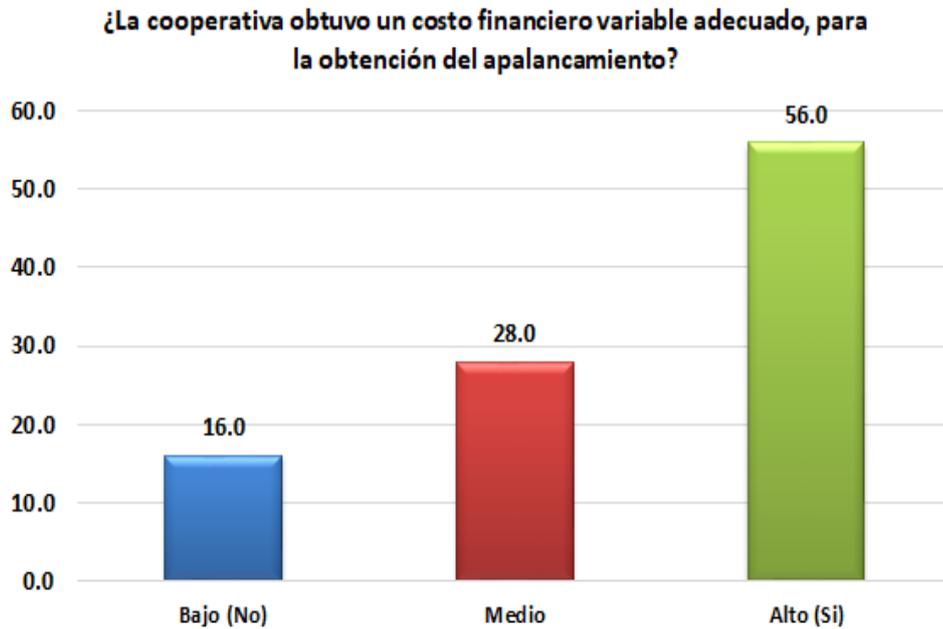


Tabla 9

Cuestionario pregunta: 05 - V.I.

| 5 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 4 | 16.0 |
| Medio | 7 | 28.0 |
| Alto (Si) | 14 | 56.0 |
| Total | 25 | 100 |

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿La cooperativa obtuvo un costo financiero variable adecuado, para la obtención del apalancamiento?; el 56.0 % de los encuestados lo afirman, el 28.0 % contemplan en forma mediana y un 16.0 % lo niegan.

APALANCAMIENTO – VI

APALANCAMIENTO FINANCIERO

Gráfico 7

Cuestionario pregunta: 06 - V.I.

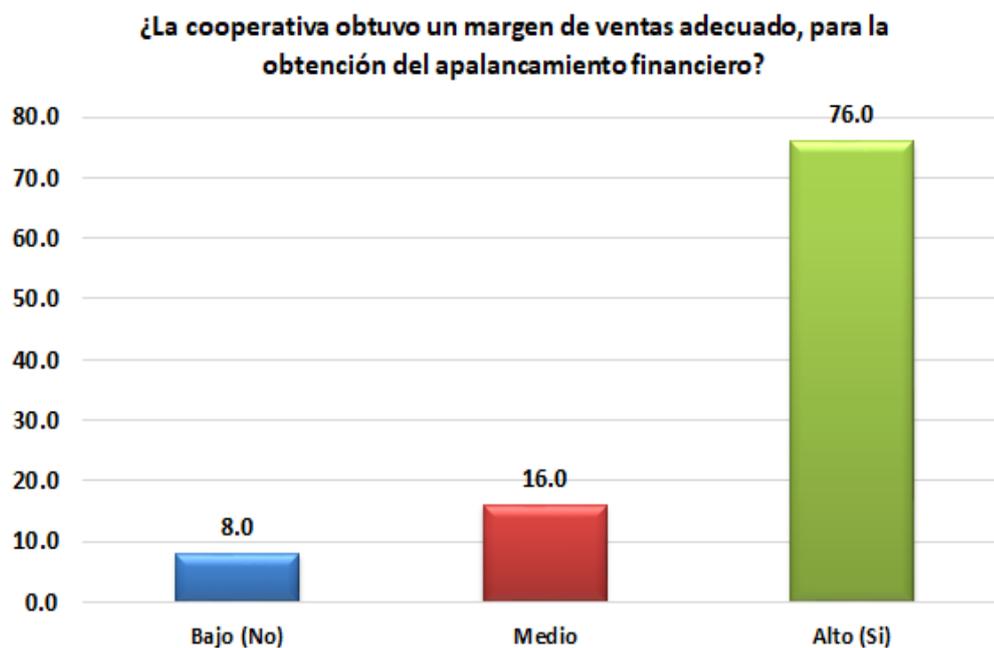


Tabla 10

Cuestionario pregunta: 06 - V.I.

| 6 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 2 | 8.0 |
| Medio | 4 | 16.0 |
| Alto (Si) | 19 | 76.0 |
| Total | 25 | 100 |

Con respecto a la interrogante: ¿La cooperativa obtuvo un margen de ventas adecuado, para la obtención del apalancamiento financiero?; el 76.0 % afirman, el 16.0 % contemplan en forma mediana y un 8.0 % respondieron negativamente.

APALANCAMIENTO – VI

RATIOS DE APALANCAMIENTO

Gráfico 8

Cuestionario pregunta: 07 - V.I.

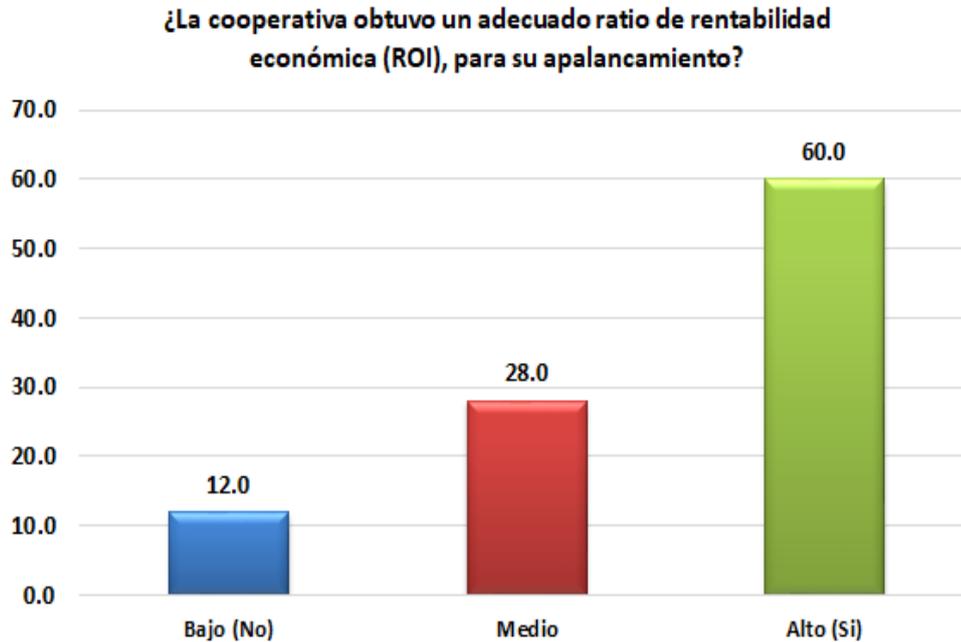


Tabla 11

Cuestionario pregunta: 07 - V.I.

| 7 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 3 | 12.0 |
| Medio | 7 | 28.0 |
| Alto (Si) | 15 | 60.0 |
| Total | 25 | 100 |

En el presente cuadro estadístico, el 60.0 % de los consultados indican que la cooperativa obtuvo un adecuado ratio de rentabilidad económica (ROI), para su apalancamiento; contemplan en forma mediana un 28.0 % y un 12.0 % lo niegan.

APALANCAMIENTO – VI

RATIOS DE APALANCAMIENTO

Gráfico 9

Cuestionario pregunta: 08 - V.I.

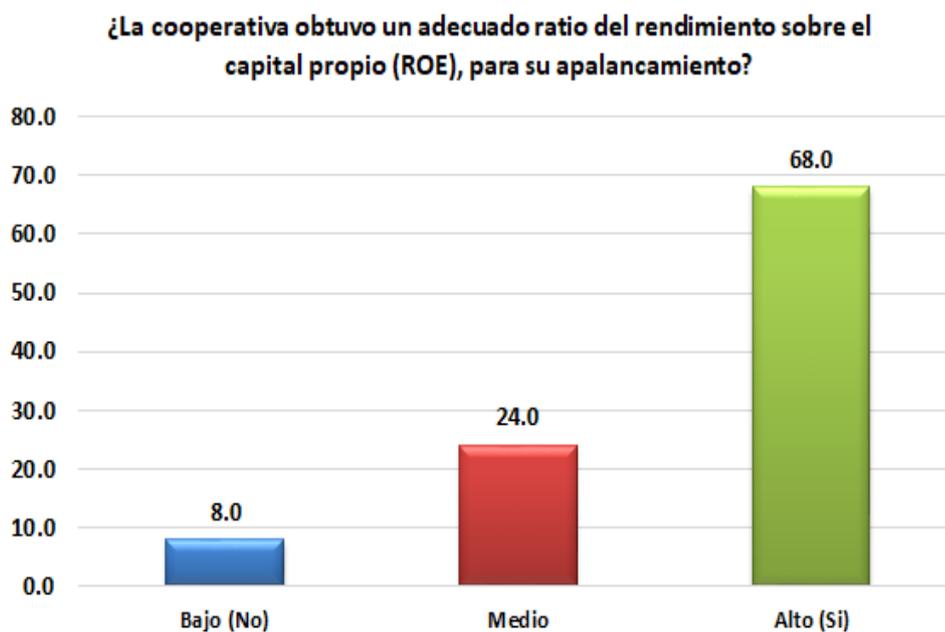


Tabla 12

Cuestionario pregunta: 08 - V.I.

| 8 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 2 | 8.0 |
| Medio | 6 | 24.0 |
| Alto (Si) | 17 | 68.0 |
| Total | 25 | 100 |

El gráfico nos muestra que un 68.0 % de los entrevistados indican que la cooperativa obtuvo un adecuado ratio del rendimiento sobre el capital propio (ROE), para su apalancamiento?; el 24.0 % contemplan en forma mediana y el 8.0 % se manifiestan negativamente.

APALANCAMIENTO – VI

RATIOS DE APALANCAMIENTO

Gráfico 10

Cuestionario pregunta: 09 - V.I.

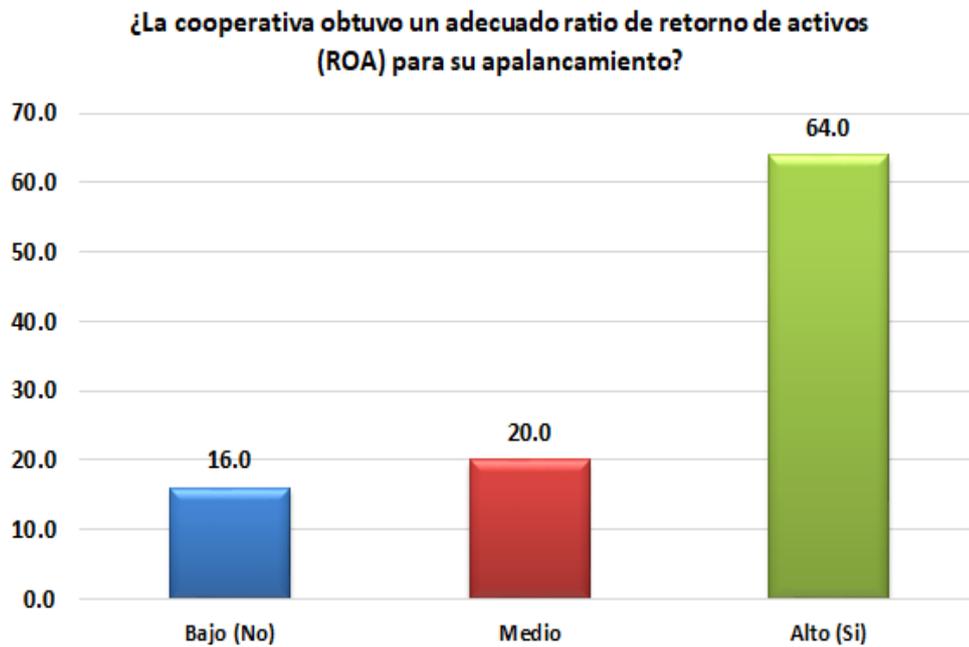


Tabla 13

Cuestionario pregunta: 09 - V.I.

| 9 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 4 | 16.0 |
| Medio | 5 | 20.0 |
| Alto (Si) | 16 | 64.0 |
| Total | 25 | 100 |

En el presente gráfico podemos apreciar que el 64.0 % de los entrevistados afirman que la cooperativa obtuvo un adecuado ratio de retorno de activos (ROA) para su apalancamiento; indican en forma mediana el 20.0 % y el 16.0 % indican negativamente.

APALANCAMIENTO – VI

RATIOS DE APALANCAMIENTO

Gráfico 11

Cuestionario pregunta: 10 - V.I.

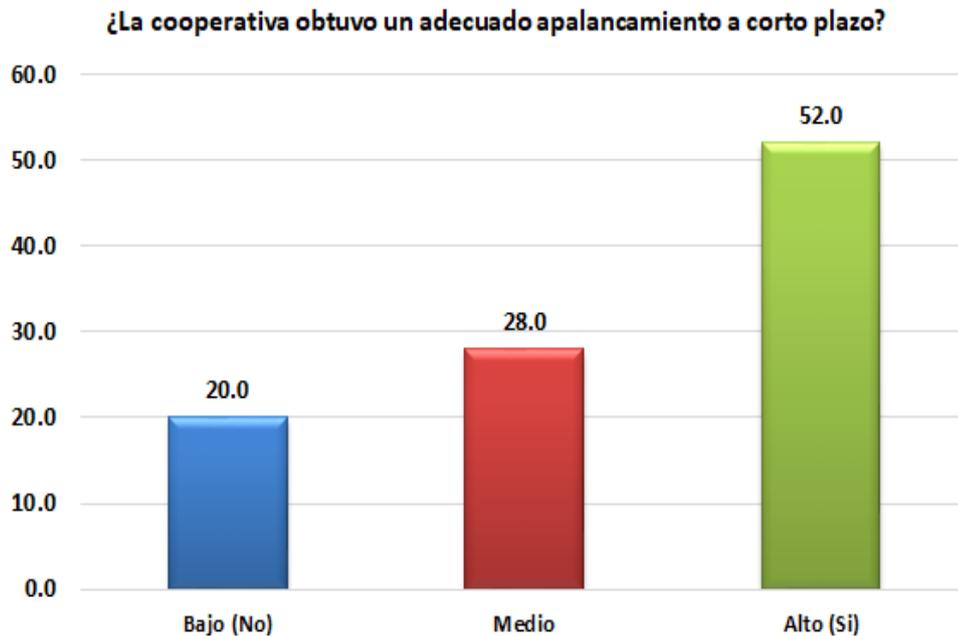


Tabla 14

Cuestionario pregunta: 10 -V.I.

| 10 - VI | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 5 | 20.0 |
| Medio | 7 | 28.0 |
| Alto (Si) | 13 | 52.0 |
| Total | 25 | 100 |

En el gráfico se aprecia que un 52.0 % de los entrevistados manifiestan la cooperativa obtuvo un adecuado apalancamiento a corto plazo, obtienen resultados similares; el 28.0 % contemplan en forma mediana y el 20.0 % indican que no.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

CRÉDITO BANCARIO

Gráfico 12

Cuestionario pregunta: 01 - V.D.

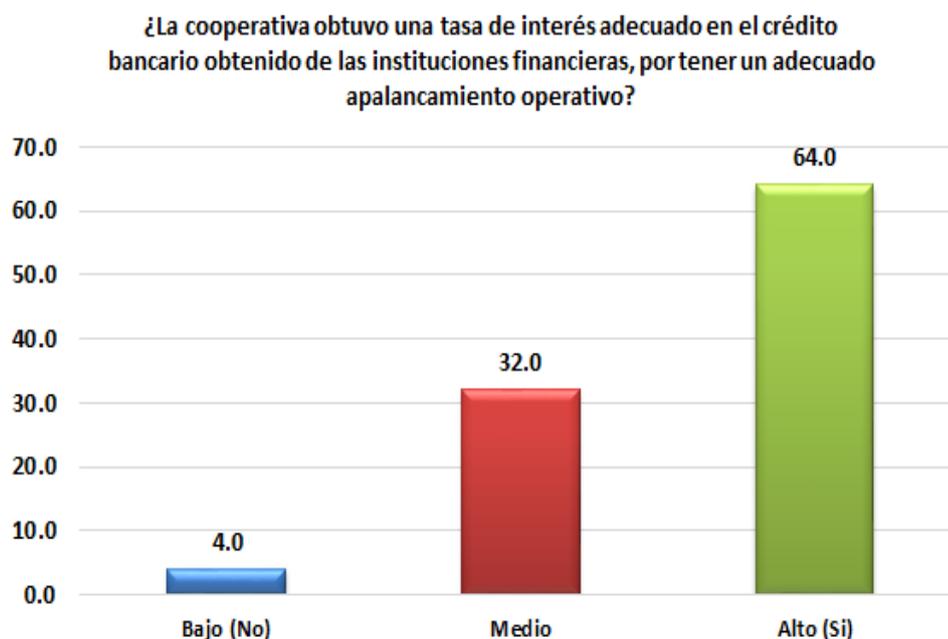


Tabla 15

Cuestionario pregunta: 01 - V.D.

| 1 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 1 | 4.0 |
| Medio | 8 | 32.0 |
| Alto (Si) | 16 | 64.0 |
| Total | 25 | 100 |

El gráfico muestra que el 64.0 % de los encuestados aseveran que la cooperativa obtuvo una tasa de interés adecuado en el crédito bancario obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento operativo; un 32.0 % contemplan en forma mediana y el 4.0 % se manifiestan en forma negativa.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

CRÉDITO BANCARIO

Gráfico 13

Cuestionario pregunta: 02 - V.D.

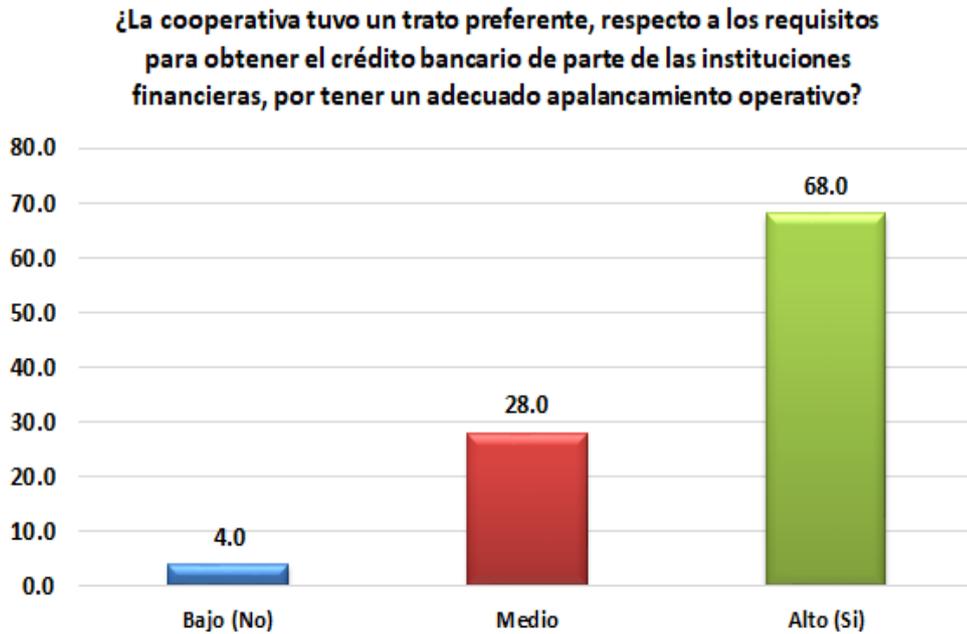


Tabla 16

Cuestionario pregunta: 02 - V.D.

| 2 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 1 | 4.0 |
| Medio | 7 | 28.0 |
| Alto (Si) | 17 | 68.0 |
| Total | 25 | 100 |

Los resultados de la muestra indican que el 68.0 % de los encuestados afirman que la cooperativa tuvo un trato preferente, respecto a los requisitos para obtener el crédito bancario de parte de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento operativo; un 28.0 % contemplan en forma mediana y el 4.0 % indican que no.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

CRÉDITO BANCARIO

Gráfico 14

Cuestionario pregunta: 03 - V.D.

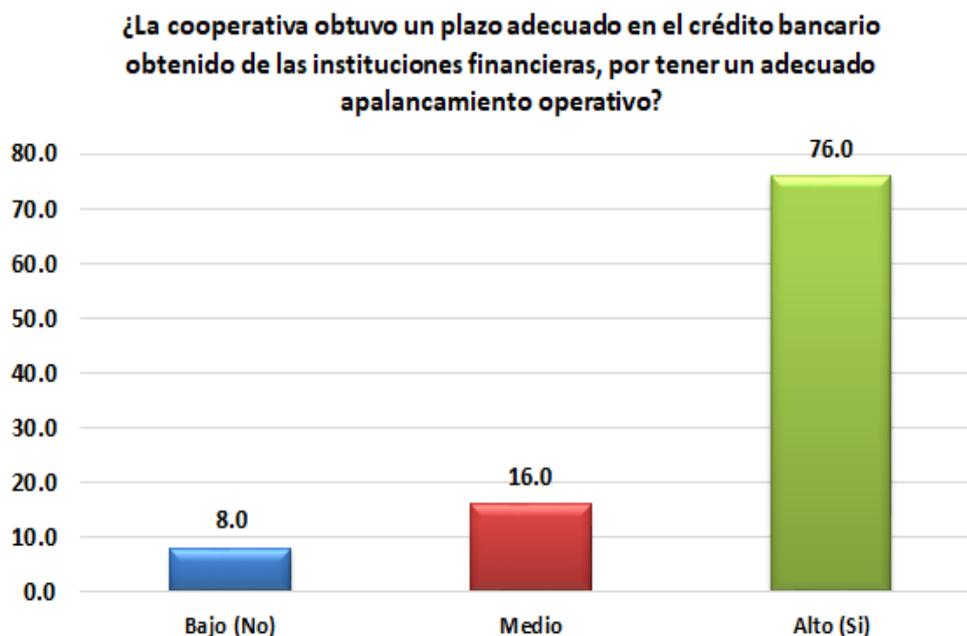


Tabla 17

Cuestionario pregunta: 03 - V.D.

| 3 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 2 | 8.0 |
| Medio | 4 | 16.0 |
| Alto (Si) | 19 | 76.0 |
| Total | 25 | 100 |

La estadística muestra que el 76.0 % de los entrevistados indican que la cooperativa obtuvo un plazo adecuado en el crédito bancario obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento operativo; el 16.0 % contemplan en forma mediana y el 8.0 % se manifiestan negativamente.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Gráfico 15

Cuestionario pregunta: 04 - V.D.

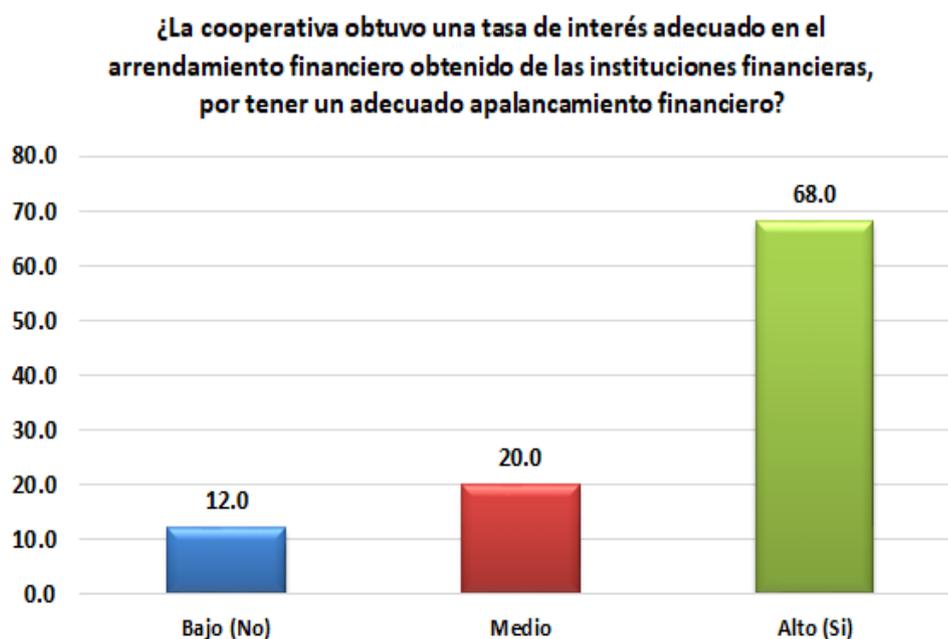


Tabla 18

Cuestionario pregunta: 04 - V.D.

| 4 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 3 | 12.0 |
| Medio | 5 | 20.0 |
| Alto (Si) | 17 | 68.0 |
| Total | 25 | 100 |

Los resultados que se muestran corresponden a la interrogante: ¿La cooperativa obtuvo una tasa de interés adecuado en el arrendamiento financiero obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento financiero?; el 68.0 % de los encuestados afirman, el 20.0 % contemplan en forma mediana y el 12.0 % lo niegan.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Gráfico 16

Cuestionario pregunta: 05 - V.D.

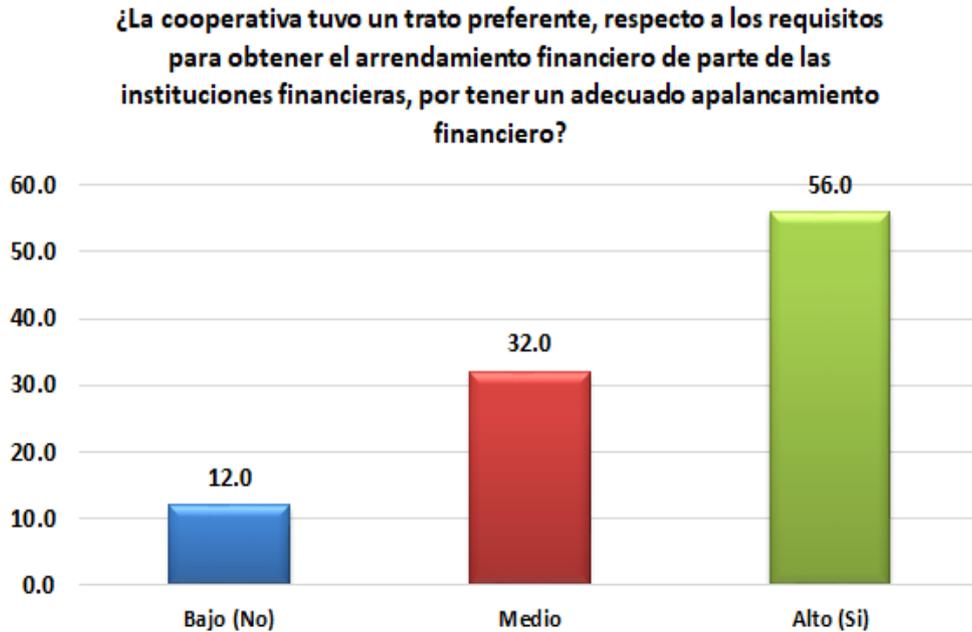


Tabla 19

Cuestionario pregunta: 05 - V.D.

| 5 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 3 | 12.0 |
| Medio | 8 | 32.0 |
| Alto (Si) | 14 | 56.0 |
| Total | 25 | 100 |

Con respecto a la interrogante: ¿La cooperativa tuvo un trato preferente, respecto a los requisitos para obtener el arrendamiento financiero de parte de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento financiero?; un 56.0 % afirman, un 32.0 % contemplan en forma mediana y un 12.0 % respondieron en forma negativa.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Gráfico 17

Cuestionario pregunta: 06 - V.D.

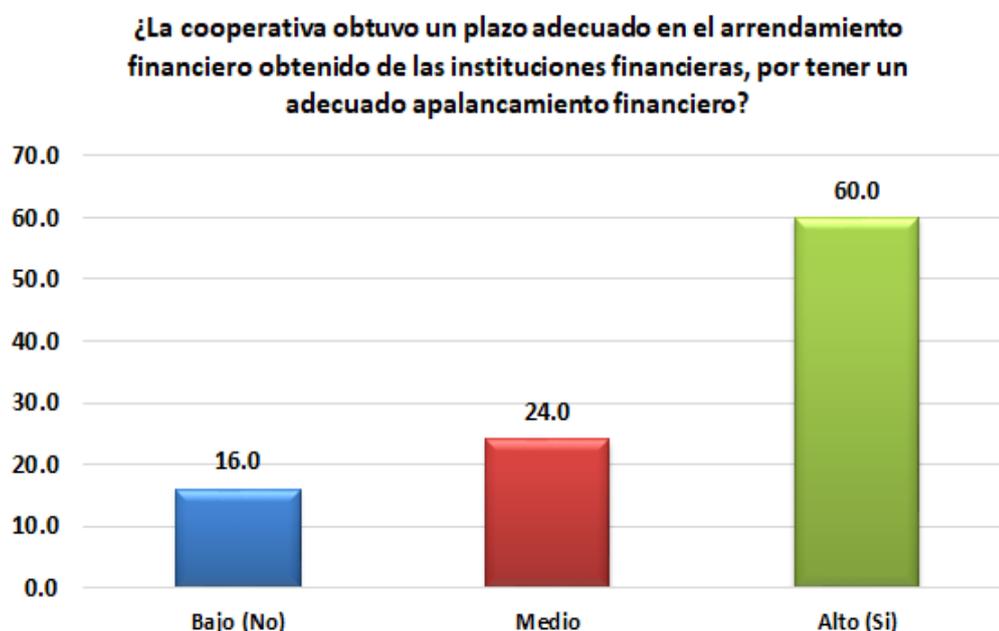


Tabla 20

Cuestionario pregunta: 06 - V.D.

| 6 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 4 | 16.0 |
| Medio | 6 | 24.0 |
| Alto (Si) | 15 | 60.0 |
| Total | 25 | 100 |

En el presente cuadro estadístico, el 60.0 % de los consultados indican que la cooperativa obtuvo un plazo adecuado en el arrendamiento financiero obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento financiero; contemplan en forma mediana el 24.0 % y el 16.0 % se manifestaron en forma negativa.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Gráfico 18

Cuestionario pregunta: 07 - V.D.

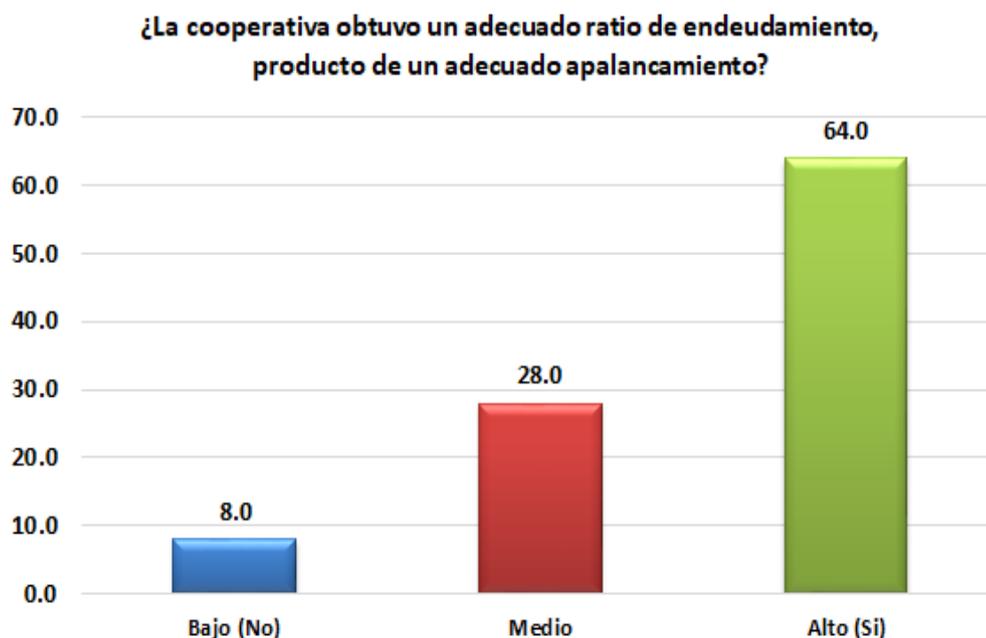


Tabla 21

Cuestionario pregunta: 07 - V.D.

| 7- VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 2 | 8.0 |
| Medio | 7 | 28.0 |
| Alto (Si) | 16 | 64.0 |
| Total | 25 | 100 |

Del gráfico y cuadro estadístico, un 64.0 % de los encuestados indican que la cooperativa obtuvo un adecuado ratio de endeudamiento, producto de un adecuado apalancamiento; el 28.0 % contemplan en forma mediana y el 8.0 % indican negativamente.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Gráfico 19

Cuestionario pregunta: 08 - V.D.

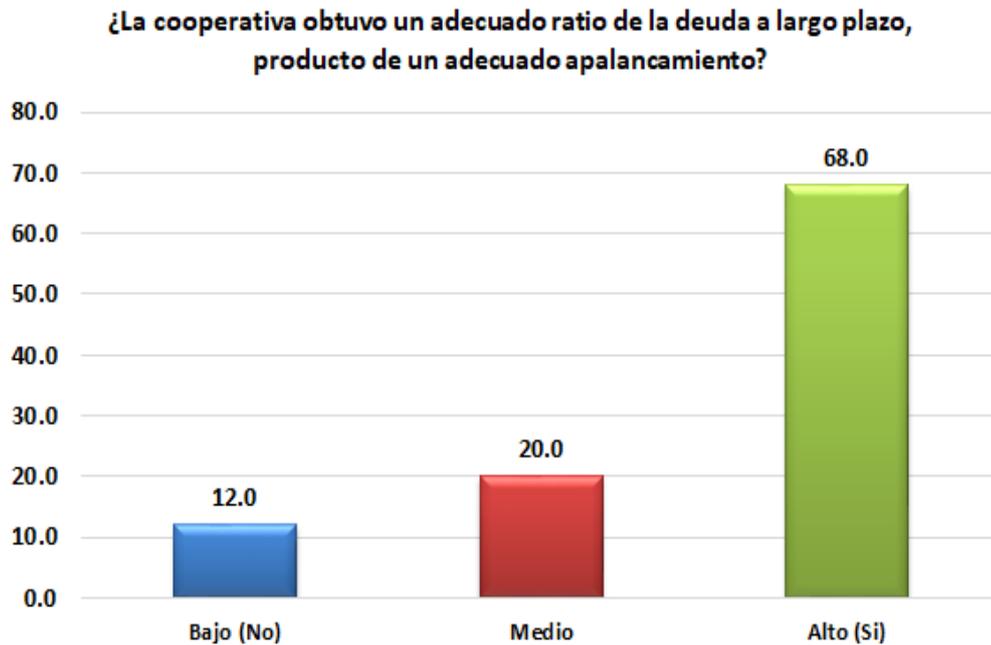


Tabla 22

Cuestionario pregunta: 08 - V.D.

| 8 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 3 | 12.0 |
| Medio | 5 | 20.0 |
| Alto (Si) | 17 | 68.0 |
| Total | 25 | 100 |

Del gráfico y cuadro estadístico, un 68.0 % de los encuestados indican que la cooperativa obtuvo un adecuado ratio de la deuda a largo plazo, producto de un adecuado apalancamiento; el 20.0 % contemplan en forma mediana y el 12.0 % indican negativamente.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Gráfico 20

Cuestionario pregunta: 09 - V.D.

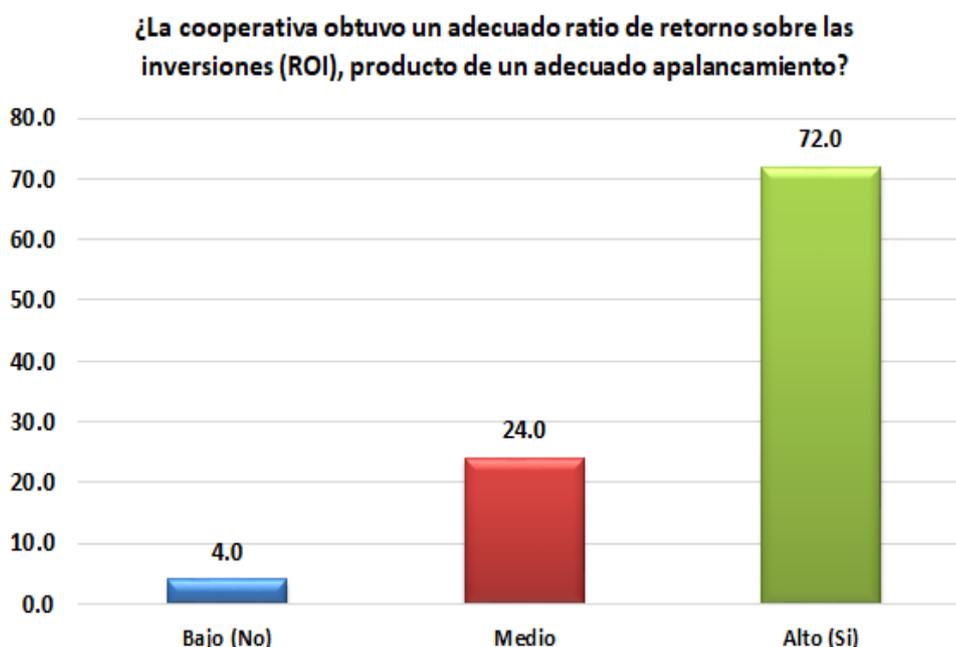


Tabla 23

Cuestionario pregunta: 09 - V.D.

| 9 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 1 | 4.0 |
| Medio | 6 | 24.0 |
| Alto (Si) | 18 | 72.0 |
| Total | 25 | 100 |

Del gráfico y cuadro estadístico, un 72.0 % de los encuestados indican que la cooperativa obtuvo un adecuado ratio de retorno sobre las inversiones (ROI), producto de un adecuado apalancamiento; el 24.0 % contemplan en forma mediana y el 4.0 % indican negativamente.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Gráfico 21

Cuestionario pregunta: 10 - V.D.

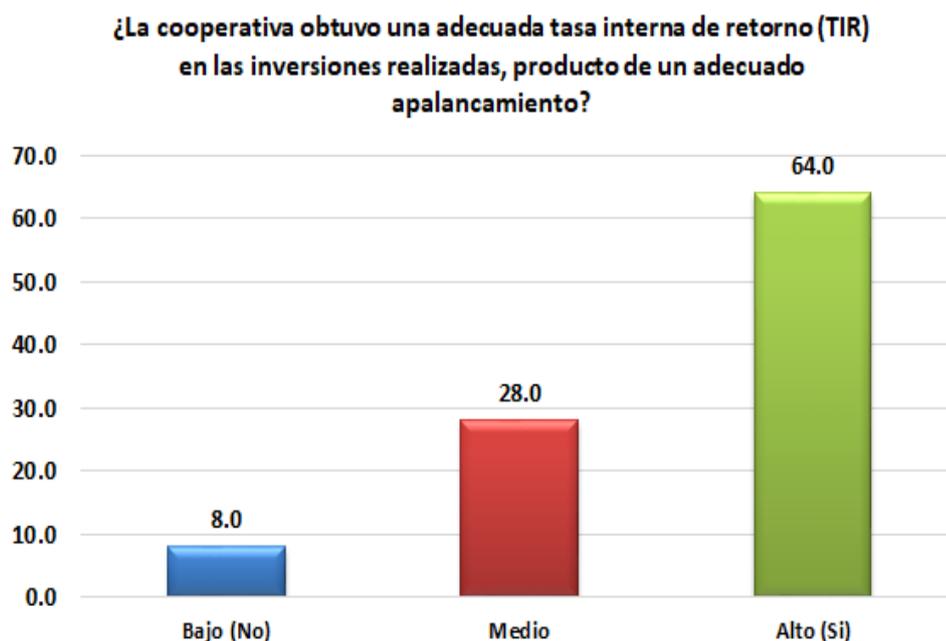


Tabla 24

Cuestionario pregunta: 10 - V.D.

| 10 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 2 | 8.0 |
| Medio | 7 | 28.0 |
| Alto (Si) | 16 | 64.0 |
| Total | 25 | 100 |

Del gráfico y cuadro estadístico, un 64.0 % de los encuestados indican que la cooperativa obtuvo una adecuada tasa interna de retorno (TIR) en las inversiones realizadas, producto de un adecuado apalancamiento; el 28.0 % contemplan en forma mediana y el 8.0 % indican negativamente.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO – V.D.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Gráfico 22

Cuestionario pregunta: 11 - V.D.

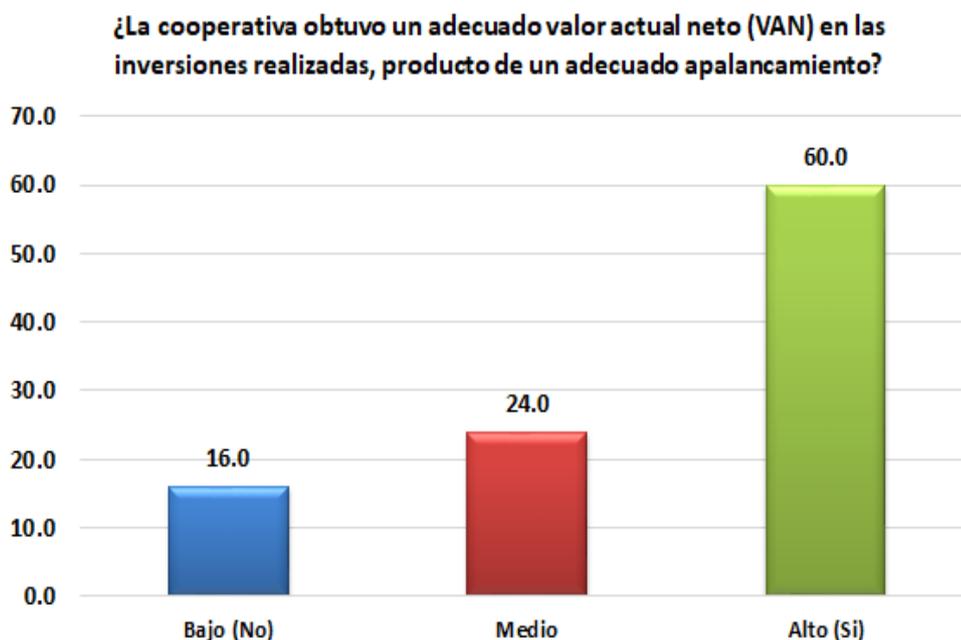


Tabla 25

Cuestionario pregunta: 11 - V.D.

| 11 - VD | Frecuencia | Porcentaje |
|--------------|------------|------------|
| Bajo (No) | 4 | 16.0 |
| Medio | 6 | 24.0 |
| Alto (Si) | 15 | 60.0 |
| Total | 25 | 100 |

Del gráfico y cuadro estadístico, un 60.0 % de los encuestados indican que la cooperativa obtuvo un adecuado valor actual neto (VAN) en las inversiones realizadas, producto de un adecuado apalancamiento; el 24.0 % contemplan en forma mediana y el 16.0 % indican negativamente.

Tabla 26*Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación de Pearson*

| Hipótesis específico 1 | Bajo | Medio | Alto | Total |
|---------------------------------|------|-------|------|-------|
| Crédito bancario - V.D. | 4 | 19 | 52 | 75 |
| Apalancamiento operativo - V.I. | 7 | 18 | 50 | 75 |

4.3. Prueba de hipótesis**4.3.1. Primera hipótesis****a) Hipótesis nula (Ho)**

El apalancamiento operativo NO incidió significativamente en la obtención del crédito bancario, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

b) Hipótesis de estudio (Hi)

El apalancamiento operativo incidió significativamente en la obtención del crédito bancario, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023.

c) Nivel de significancia= 5%.**d) Coeficiente de Correlación de Pearson****Tabla 27***Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 1*

| | | Correlaciones | |
|-----------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------|
| | | APALANCAMI ENTO OPERATIVO | CRÉDITO BANCARIO |
| APALANCAMIENTO OPERATIVO | Correlación de Pearson | 1 | ,998* |
| | Sig. (bilateral) | | ,039 |
| | N | 3 | 3 |
| CRÉDITO BANCARIO | Correlación de Pearson | ,998* | 1 |
| | Sig. (bilateral) | ,039 | |
| | N | 3 | 3 |

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

e) Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Tabla 28

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 1, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

| Hipótesis específico 1 | Bajo | Medio | Alto | Total |
|---------------------------------|------|-------|------|-------|
| Crédito bancario - V.D. | 4 | 19 | 52 | 75 |
| Apalancamiento operativo - V.I. | 7 | 18 | 50 | 75 |

Tabla 29

Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 1

Resumen del modelo

| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado ajustado | Error estándar de la estimación |
|--------|-------------------|------------|---------------------|---------------------------------|
| 1 | ,998 ^a | ,996 | ,992 | 2,138 |

a. Predictores: (Constante), APALANCAMIENTO OPERATIVO

ANOVA^a

| Modelo | | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. |
|--------|-----------|-------------------|----|------------------|---------|-------------------|
| 1 | Regresión | 1201,428 | 1 | 1201,428 | 262,771 | ,039 ^b |
| | Residuo | 4,572 | 1 | 4,572 | | |
| | Total | 1206,000 | 2 | | | |

a. Variable dependiente: CRÉDITO BANCARIO

b. Predictores: (Constante), APALANCAMIENTO OPERATIVO

Coefficientes^a

| Modelo | | Coeficientes no estandarizados | | Coeficientes estandarizados | t | Sig. |
|--------|--------------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------------|--------|------|
| | | B | Desv. Error | | | |
| 1 | (Constante) | -2,430 | 2,095 | | -1,160 | ,453 |
| | APALANCAMIENTO OPERATIVO | 1,097 | ,068 | ,998 | 16,210 | ,039 |

a. Variable dependiente: CRÉDITO BANCARIO

f) Interpretación

El coeficiente de correlación (R_{xy}) es **0.998**. El valor de **P** es **0.039**, siendo menor de 0.05, se confirma la **hipótesis de investigación** (H_i).

4.3.2 Segunda hipótesis

a) Hipótesis nula (H_0)

El apalancamiento financiero NO incidió significativamente en la suscripción del contrato de arrendamiento financiero, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023.

b) Hipótesis de estudio (H_i)

El apalancamiento financiero incidió significativamente en la suscripción del contrato de arrendamiento financiero, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023.

c) Nivel de significancia= 5%.

d) Coeficiente de Correlación de Pearson

Tabla 30

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación de Pearson

| Hipótesis específico 2 | Bajo | Medio | Alto | Total |
|----------------------------------|------|-------|------|-------|
| Arrendamiento financiero - V.D. | 10 | 19 | 46 | 75 |
| Apalancamiento financiero - V.I. | 9 | 17 | 49 | 75 |

Tabla 31*Coefficiente de Correlación de Pearson, Hipótesis específico 2*

| | | Correlaciones | |
|------------------------------|------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | | APALANCAMI ENTO FINANCIERO | ARRENDAMI ENTO FINANCIERO |
| APALANCAMIENTO FINANCIERO | Correlación de Pearson | 1 | ,999 [*] |
| | Sig. (bilateral) | | ,033 |
| | N | 3 | 3 |
| ARRENDAMIENTO FINANCIERO | Correlación de Pearson | ,999 [*] | 1 |
| | Sig. (bilateral) | ,033 | |
| | N | 3 | 3 |

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

e) Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Tabla 32

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 2, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

| Hipótesis específico 2 | Bajo | Medio | Alto | Total |
|----------------------------------|------|-------|------|-------|
| Arrendamiento financiero - V.D. | 10 | 19 | 46 | 75 |
| Apalancamiento financiero - V.I. | 9 | 17 | 49 | 75 |

Tabla 33

Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 2

| Resumen del modelo | | | | |
|---------------------------|-------------------|------------|------------------------|---------------------------------------|
| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado ajustado | Error estándar de la estimación |
| 1 | ,999 ^a | ,997 | ,995 | 1,389 |

a. Predictores: (Constante), APALANCAMIENTO FINANCIERO

ANOVA^a

| Modelo | | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. |
|--------|-----------|-------------------|----|------------------|---------|-------------------|
| 1 | Regresión | 700,071 | 1 | 700,071 | 363,000 | ,033 ^b |
| | Residuo | 1,929 | 1 | 1,929 | | |
| | Total | 702,000 | 2 | | | |

a. Variable dependiente: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

b. Predictores: (Constante), APALANCAMIENTO FINANCIERO

Coefficientes^a

| Modelo | | Coeficientes no estandarizados | | Coeficientes estandarizados | t | Sig. |
|--------|---------------------------|--------------------------------|-------------|-----------------------------|--------|------|
| | | B | Desv. Error | | | |
| 1 | (Constante) | 2,902 | 1,410 | | 2,058 | ,288 |
| | APALANCAMIENTO FINANCIERO | ,884 | ,046 | ,999 | 19,053 | ,033 |

a. Variable dependiente: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

f) Interpretación

El coeficiente de correlación (R_{xy}) es **0.999**. El valor de **P** es **0.033**, siendo menor de 0.05, se confirma la **hipótesis de investigación** (H_i).

4.3.3 Tercera hipótesis

a) Hipótesis nula (H_0)

Los ratios de apalancamiento NO incidió significativamente en los resultados de los ratios de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

b) Hipótesis de estudio (H_i)

Los ratios de apalancamiento NO incidió significativamente en los resultados de los ratios de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023.

c) Nivel de significancia= 5%

d) Coeficiente de Correlación de Pearson

Tabla 34

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación de Pearson

| Hipótesis específico 3 | Bajo | Medio | Alto | Total |
|---------------------------------|------|-------|------|-------|
| Ratios de endeudamiento - V.D. | 12 | 31 | 82 | 125 |
| Ratios de apalancamiento - V.I. | 14 | 25 | 61 | 100 |

Tabla 35

Coeficiente de Correlación de Pearson: Hipótesis específico 3

Correlaciones

| | | RATIOS DE APALANCAMIENTO | RATIOS DE ENDEUDAMIENTO |
|--------------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|
| RATIOS DE APALANCAMIENTO | Correlación de Pearson | 1 | ,999* |
| | Sig. (bilateral) | | ,025 |
| | N | 3 | 3 |
| RATIOS DE ENDEUDAMIENTO | Correlación de Pearson | ,999* | 1 |
| | Sig. (bilateral) | ,025 | |
| | N | 3 | 3 |

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

e) Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

Tabla 36

Resumen cuestionario: Hipótesis específico 3, Coeficiente de Correlación Lineal de Pearson

| Hipótesis específico 3 | Bajo | Medio | Alto | Total |
|---------------------------------|------|-------|------|-------|
| Ratios de endeudamiento - V.D. | 12 | 31 | 82 | 125 |
| Ratios de apalancamiento - V.I. | 14 | 25 | 61 | 100 |

Tabla 37*Coefficiente de Correlación Lineal de Pearson: Hipótesis específico 3***Resumen del modelo**

| Modelo | R | R cuadrado | R cuadrado ajustado | Error estándar de la estimación |
|--------|-------------------|------------|---------------------|---------------------------------|
| 1 | ,999 ^a | ,998 | ,997 | 2,043 |

a. Predictores: (Constante), RATIOS DE APALANCAMIENTO

ANOVA^a

| Modelo | | Suma de cuadrados | gl | Media cuadrática | F | Sig. |
|--------|-----------|-------------------|----|------------------|---------|-------------------|
| 1 | Regresión | 2616,494 | 1 | 2616,494 | 627,101 | ,025 ^b |
| | Residuo | 4,172 | 1 | 4,172 | | |
| | Total | 2620,667 | 2 | | | |

a. Variable dependiente: RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

b. Predictores: (Constante), RATIOS DE APALANCAMIENTO

Coefficientes^a

| Modelo | | Coefficients no estandarizados | | Coefficients estandarizados Beta | t | Sig. |
|--------|--------------------------|--------------------------------|-------------|-------------------------------------|--------|------|
| | | B | Desv. Error | | | |
| 1 | (Constante) | -7,377 | 2,286 | | -3,227 | ,191 |
| | RATIOS DE APALANCAMIENTO | 1,471 | ,059 | ,999 | 25,042 | ,025 |

a. Variable dependiente: RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

f) Interpretación

El coeficiente de correlación (R_{xy}) es **0.999**. El valor de **P** es **0.025**, siendo menor de 0.05, se confirma la **hipótesis de investigación** (H_i).

4.4 Discusión de resultados

La investigación correlacional realizada confirma la existencia de una relación significativa entre el apalancamiento y el nivel de endeudamiento en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco. Los valores de los coeficientes de correlación (R_{xy}) obtenidos en los análisis, todos superiores a 0.998 y con valores de p inferiores a 0.05, refuerzan la robustez de la asociación

positiva entre el apalancamiento y los indicadores de endeudamiento, confirmando cada una de las hipótesis planteadas en el estudio.

Por ejemplo, los trabajos de Masgrau (2005) y Mesa et al. (2021) destacan que el apalancamiento es beneficioso cuando mejora la rentabilidad, pero enfatizan que un nivel de endeudamiento excesivo puede implicar riesgos financieros. Este aspecto también se observa en el presente estudio, donde los altos coeficientes de correlación reflejan una fuerte conexión entre el apalancamiento y la estructura de endeudamiento de las cooperativas. Además, el estudio de Vigo y Salazar (2021) sobre la preferencia por el arrendamiento financiero respalda la observación de que este tipo de contrato puede facilitar el acceso a activos en condiciones financieras favorables, lo cual parece ser una estrategia viable para las cooperativas de Vicco.

En conclusión, los resultados sugieren que el apalancamiento es una herramienta estratégica en estas cooperativas, que les permite optimizar su estructura de financiamiento. Sin embargo, el enfoque de estudios anteriores sobre la necesidad de una gestión prudente del riesgo es crucial para maximizar los beneficios del apalancamiento sin comprometer la estabilidad financiera.

CONCLUSIONES

1. En términos generales, esta investigación confirma que el apalancamiento tiene una incidencia significativa en el nivel de endeudamiento de las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco, para el año 2023.
2. Existe una relación significativa entre el apalancamiento operativo y la obtención de crédito bancario, con un coeficiente de correlación de 0.998 y un valor de p de 0.039. Estos resultados confirman que el apalancamiento operativo mejora la capacidad de las cooperativas para acceder a financiamiento bancario.
3. El apalancamiento financiero influye significativamente en la suscripción de contratos de arrendamiento financiero, con un coeficiente de correlación de 0.999 y un valor de p de 0.033. Esto indica que el apalancamiento financiero es una estrategia clave para la adquisición de activos mediante arrendamiento en condiciones favorables.
4. Los ratios de apalancamiento tienen una incidencia significativa en los ratios de endeudamiento, respaldado por un coeficiente de correlación de 0.999 y un valor de p de 0.025. Este resultado demuestra que el apalancamiento afecta directamente la estructura de deuda, influenciando tanto la solvencia como la estabilidad financiera de las cooperativas.

RECOMENDACIONES

1. Implementación de herramientas de análisis financiero: Las cooperativas comunales deben establecer un sistema de herramientas financieras para monitorear y evaluar el impacto del apalancamiento en sus niveles de endeudamiento. Esto incluye el uso de indicadores financieros clave que permitan tomar decisiones estratégicas informadas sobre el endeudamiento y el apalancamiento.
2. Capacitación en apalancamiento operativo y financiero: Es recomendable que las cooperativas desarrollen programas de capacitación en apalancamiento financiero y operativo. Esta formación permitirá a los gestores comprender cómo optimizar el apalancamiento para facilitar el acceso a financiamiento bancario y contratos de arrendamiento, mejorando así la liquidez sin comprometer la estabilidad financiera.
3. Establecimiento de límites de endeudamiento controlados: Dado que el apalancamiento afecta directamente la solvencia y la estructura de deuda, se sugiere establecer límites de endeudamiento ajustados a la capacidad de pago de cada cooperativa. Esto minimizará el riesgo de sobreendeudamiento y permitirá mantener una estructura de deuda saludable.
4. Monitoreo y evaluación de ratios financieros: Se recomienda implementar un sistema de seguimiento periódico de los ratios de apalancamiento y endeudamiento. Este monitoreo ayudará a las cooperativas a ajustar sus decisiones de financiamiento en función de la evolución de su situación financiera, permitiendo responder oportunamente ante cambios en las condiciones del mercado.
5. Desarrollo de estrategias de diversificación financiera: Para reducir el riesgo asociado a altos niveles de endeudamiento, es conveniente que las cooperativas diversifiquen sus fuentes de financiamiento. Explorar opciones como el leasing o

financiamientos no tradicionales puede proporcionar mayor flexibilidad y reducir la dependencia de una sola fuente de deuda.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias, A. (2015, septiembre 9). ¿Qué es el apalancamiento? Tipos y ejemplos. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/apalancamiento.html>
- BBVA. (2023). Qué es el ratio de endeudamiento y cómo se calcula. BBVA NOTICIAS. <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-ratio-de-endeudamiento-y-como-se-calcula/>
- BBVA. (2024, agosto 9). Diferencia entre un crédito bancario y un préstamo. <https://www.bbva.pe/blog/mis-finanzas/financiamiento/diferencia-entre-un-prestamo-y-un-credito.html>
- Bernal, C. A. (2010). Metodología de la investigación (Tercera edición). Pearson Educación de Colombia Ltda.
- Buenaventura, G. (2002). El estudio de apalancamiento como metodología de análisis de la gestión en la empresa. *Estudios Gerenciales*, 18(82), 65-91.
- Comultrasan. (2024). Desafíos actuales del cooperativismo, Financiera Comultrasan: Cooperativa de ahorro y crédito. <https://www.financieracomultrasan.com.co/es/desafios-actuales-del-cooperativismo>
- Gamarra, G., Rivera, T. A., Wong, F. J., & Pujay, O. E. (2015). Estadística e investigación con aplicaciones de SPSS. Editorial San Marcos E.I.R.L.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). Principios de administración financiera. Pearson Educación.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. del P. (2014). Metodología de la Investigación (Sexta edición). MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.

- Hernández-Sampiere, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación (Primera edición). McGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- ig.com. (2023). Ratio de apalancamiento (definición). IG. <https://www.ig.com/es/glosario-trading/definicion-de-ratio-de-apalancamiento>
- Masgrau, E. G. (2005). El apalancamiento financiero de como un aumento del endeudamiento puede mejorar la rentabilidad financiera de una empresa. Revista Contabilidad y Dirección. chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://accid.org/wp-content/uploads/2018/09/analisis_castellano_071-091.pdf
- Mesa, Á. P., Murcia, L. E., & Reinoso, L. P. (2021). Análisis de la Tendencia de los Indicadores de Endeudamiento y Apalancamiento en el Corto y Largo Plazo de las Empresas de la Zona Sabana Centro de Cundinamarca en el Periodo 2016 al 2019. [Thesis, Corporación Universitaria Minuto de Dios]. <https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/12670>
- Ministerio de la Producción. (2024). Primer Directorio Virtual Nacional Virtual de Cooperativas del Perú. <https://directoriocoop.produce.gob.pe/directorio-cooperativa.php>
- Moreno, E. (2013, agosto 7). Metodología de investigación, pautas para hacer tesis. Metodología de investigación, pautas para hacer tesis. <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/limitaciones-del-problema-de.html>
- Peñaloza, V., Paula, F. G., Araujo, H., & Denegri Coria, M. (2019). Representaciones Sociales del endeudamiento del consumidor, diferencias por género, edad y grupos de renta. Polis (Santiago), 18(54), 200-222. <https://doi.org/10.32735/s0718-6568/2019-n54-1406>

- Salazar, M. B., Icaza, M. de F., & Alejo, O. J. (2018). La importancia de la ética en la investigación. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(1), 305-311.
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística. Universidad Ricardo Palma - Vicerectorado de Investigación. <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/1480>
- SciSpace. (2024). Cuáles son los desafíos que enfrentan las cooperativas. SciSpace - Question. <https://typeset.io/questions/what-are-the-challenges-faced-by-cooperatives-3iva42vsg8>
- Supo, J. (2012). Seminario de investigación científica. Bioestadístico.com.
- Tong, J. (2018). Finanzas empresariales: La decisión de inversión. Universidad del Pacífico.
- Vallina, A. (2015). Análisis del efecto del apalancamiento financiero [Master thesis, Universidad de Oviedo]. <https://digibuo.uniovi.es/dspace/handle/10651/32509>
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamentos de la administración financiera (Pearson Educación).
- Vara, A. A. (2015). 7 Pasos para elaborar una tesis (Primera edición). Empresa Editora Macro EIRL.
- Vigo, D. I., & Salazar, A. N. (2021). Análisis de las opciones de endeudamiento para obtener apalancamiento financiero en las empresas de transporte de la ciudad de Cajamarca para el periodo 2019 [Universidad Privada del Norte]. <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/3077433>

ANEXOS

ANEXO 01: INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Cuestionario

UNIVERSIDAD NACIONAL DANIEL ALCIDES CARRIÓN

INVESTIGACIÓN: “El apalancamiento y su impacto en el nivel de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023”.

CUESTIONARIO: Dirigido a veinticinco (25) trabajadores de dos (2) cooperativas comunales del distrito de Vicco en la provincia y departamento de Pasco.

OBJETIVOS: Obtener datos de las variables: Apalancamiento y nivel de endeudamiento en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, provincia y departamento de Pasco, año 2023.

Lea usted con atención y conteste a todas las preguntas, su participación es de suma importancia, para el logro de los objetivos de la investigación.

GRACIAS POR TU COOPERACIÓN

INFORMACIÓN GENERAL:

Fecha: ____/____/2024.

| V.I. APALANCAMIENTO | | | | |
|---------------------------|---|------|--------------|---------------------|
| APALANCAMIENTO OPERATIVO | | BAJO | MEDIO | ALTO |
| 01 | ¿La cooperativa obtuvo un costo operativo fijo adecuado, para la obtención del apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 02 | ¿La cooperativa obtuvo un costo operativo variable adecuado, para la obtención del apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 03 | ¿La cooperativa obtuvo un margen de ventas adecuado, para la obtención del apalancamiento operativo? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| APALANCAMIENTO FINANCIERO | | BAJO | MEDIO | ALTO |
| 04 | ¿La cooperativa obtuvo un costo financiero fijo adecuado, para la obtención del apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 05 | ¿La cooperativa obtuvo un costo financiero variable adecuado, para la obtención del apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 06 | ¿La cooperativa obtuvo un margen de ventas adecuado, para la obtención del apalancamiento financiero? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| RATIOS DE APALANCAMIENTO | | BAJO | MEDIO | ALTO |
| 07 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado ratio de rentabilidad económica (ROI), para su apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 08 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado ratio del rendimiento sobre el capital propio (ROE), para su apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 09 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado ratio de retorno de activos (ROA) para su apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 10 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado apalancamiento a corto plazo? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |

| V.D. NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | | | | |
|------------------------------------|--|-------------|--------------|---------------------|
| CRÉDITO BANCARIO | | BAJO | MEDIO | ALTO |
| 01 | ¿La cooperativa obtuvo una tasa de interés adecuado en el crédito bancario obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento operativo? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 02 | ¿La cooperativa tuvo un trato preferente, respecto a los requisitos para obtener el crédito bancario de parte de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento operativo? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 03 | ¿La cooperativa obtuvo un plazo adecuado en el crédito bancario obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento operativo? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| ARRENDAMIENTO FINANCIERO | | BAJO | MEDIO | ALTO |
| 04 | ¿La cooperativa obtuvo una tasa de interés adecuado en el arrendamiento financiero obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento financiero? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 05 | ¿La cooperativa tuvo un trato preferente, respecto a los requisitos para obtener el arrendamiento financiero de parte de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento financiero? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 06 | ¿La cooperativa obtuvo un plazo adecuado en el arrendamiento financiero obtenido de las instituciones financieras, por tener un adecuado apalancamiento financiero? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| RATIOS DE ENDEUDAMIENTO | | BAJO | MEDIO | ALTO |
| 07 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado ratio de endeudamiento, producto de un adecuado apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 08 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado ratio de la deuda a largo plazo, producto de un adecuado apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 09 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado ratio de retorno sobre las inversiones (ROI), producto de un adecuado apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 10 | ¿La cooperativa obtuvo una adecuada tasa interna de retorno (TIR) en las inversiones realizadas, producto de un adecuado apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |
| 11 | ¿La cooperativa obtuvo un adecuado valor actual neto (VAN) en las inversiones realizadas, producto de un adecuado apalancamiento? | No | Medianamente | Si Adecuadamente |

MEDICIÓN DE LAS VARIABLES DE INVESTIGACIÓN:

Apalancamiento (V.I.):

| Ponderación: | Respuestas: | Detalle: |
|---------------------|--------------------|--|
| Alto | Si adecuado | Adecuada implementación del apalancamiento. |
| Medio | Medianamente | Medianamente adecuada implementación del apalancamiento. |
| Bajo | No adecuado | Inadecuada implementación del apalancamiento. |

Nivel de endeudamiento (V.D.):

| Ponderación: | Respuestas: | Detalle: |
|---------------------|--------------------|---|
| Alto | Si adecuado | Adecuado nivel de endeudamiento. |
| Medio | Medianamente | Medianamente adecuado nivel de endeudamiento. |
| Bajo | No adecuado | Inadecuado nivel de endeudamiento. |

ANEXO 02: Alfa de Cronbach

Resumen de procesamiento de casos

| | | N | % |
|-------|-----------------------|----|-------|
| Casos | Válido | 10 | 100,0 |
| | Excluido ^a | 0 | ,0 |
| | Total | 10 | 100,0 |

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

Estadísticas de fiabilidad

| Alfa de Cronbach | N de elementos |
|------------------|----------------|
| ,929 | 21 |

ANEXO 03: Matriz de consistencia

“El apalancamiento y su impacto en el nivel de endeudamiento, en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco -2023”

| PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN | OBJETIVO | HIPÓTESIS | VARIABLES E INDICADORES. | METODOLOGÍA INVESTIGACIÓN | TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS | POBLACIÓN Y MUESTRA. |
|--|--|--|---|--|--|--|
| PROBLEMA GENERAL: ¿En qué medida el apalancamiento incidió en el nivel de endeudamiento , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023? | OBJETIVO GENERAL: Determinar en qué medida el apalancamiento incidió en el nivel de endeudamiento , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023. | HIPÓTESIS GENERAL: El apalancamiento incidió significativamente en el nivel de endeudamiento , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023. | VI: Apalancamiento. VD: Nivel de endeudamiento. | MÉTODO DE INVESTIGACIÓN. No experimental cuantitativo. | TÉCNICAS: - Entrevista. | POBLACIÓN: Veintiséis (26) trabajadores de dos (2) cooperativas comunales del distrito de Vicco, jurisdicción de la provincia y departamento de Pasco, que laboran en oficinas relacionados con la elaboración de información financiera. |
| PROBLEMAS ESPECÍFICOS: ¿En qué medida el apalancamiento operativo incidió en la obtención del crédito bancario , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023? | OBJETIVOS ESPECÍFICOS: Determinar en qué medida el apalancamiento operativo incidió en la obtención del crédito bancario , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023. | HIPÓTESIS ESPECÍFICOS: El apalancamiento operativo incidió significativamente en la obtención del crédito bancario , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023. | VI: Apalancamiento. DIMENSIONES: X1 Apalancamiento operativo. X2 Apalancamiento financiero. X3 Ratios de apalancamiento. | TIPO DE INVESTIGACIÓN. Investigación aplicada. | HERRAMIENTAS: - Cuestionario | MUESTRA Según los cálculos estadísticos, con un error muestral del 5%, la muestra aleatoria simple es: Veinticinco (25) trabajadores de dos (2) cooperativas comunales del distrito de Vicco, provincia y departamento de Pasco. |
| ¿En qué medida el apalancamiento financiero incidió en la suscripción del contrato de arrendamiento financiero , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023? | Determinar en qué medida el apalancamiento financiero incidió en la suscripción del contrato de arrendamiento financiero , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023. | El apalancamiento financiero incidió significativamente en la suscripción del contrato de arrendamiento financiero , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023. | VD: Nivel de endeudamiento. DIMENSIONES: Y1 Crédito bancario. Y2 Arrendamiento financiero. Y3 Ratios de endeudamiento. | DISEÑO DE INVESTIGACIÓN. Transeccional o transversal: Correlacional. | TRATAMIENTO DE DATOS. - Prueba de fiabilidad de alfa de Cronbach. - Excel. - SPSS versión 25. | |
| ¿En qué medida los ratios de apalancamiento incidió en los resultados de los ratios de endeudamiento , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023? | Determinar en qué medida los ratios de apalancamiento incidió en los resultados de los ratios de endeudamiento , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco – 2023. | Los ratios de apalancamiento incidió significativamente en los resultados de los ratios de endeudamiento , en las cooperativas comunales del distrito de Vicco, Pasco - 2023. | | X1 ————— Y1 X2 ————— Y2 X3 ————— Y3 | TRATAMIENTO ESTADÍSTICO. - Correlación de Pearson. - Regresión lineal. | |